



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 2142-78-2022	Data/Ora Ricezione 14 Novembre 2022 13:37:36	Euronext Star Milan
--	--	---------------------

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE  
Identificativo : 169394  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : GAROFALOHCN01 - Nesi  
Tipologia : 3.1  
Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2022 13:37:36  
Data/Ora Inizio : 14 Novembre 2022 13:37:37  
Diffusione presunta  
Oggetto : GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL  
CDA APPROVA IL RESOCONTO  
INTERMEDIO DI GESTIONE AL  
30.09.2022 | BOD APPROVES INTERIM  
FINANCIAL REPORT AT 30.09.2022

*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 2022

#### PRINCIPALI RISULTATI DEI 9M2022

- **RICAVI PARI A €236,6M: +19,2% RISPETTO A €198,5M DEI 9M2021<sup>(1)</sup>**
  - In crescita sia l'attività verso i pazienti privati (ca. +5,5% a/a) e Fuori-Regione (ca. +8,4% a/a) - elementi che testimoniano la forte attrattività delle strutture del Gruppo - sia l'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 pari a €187,0M, in crescita del 4,6% vs. €178,8M dei 9M2021.
- **OPERATING EBITDA ADJUSTED<sup>(2)</sup> PARI A €42,3M: +17,1% RISPETTO A €36,2M DEI 9M2021**
  - Marginalità pari al 17,9% vs. 18,2% dei 9M2021, influenzata dai maggiori costi per l'energia, in particolare modo nel terzo trimestre. Escludendo l'impatto netto<sup>(3)</sup> associato a tali maggiori costi, la marginalità del Gruppo sarebbe stata pari al 19,1%:
  - A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted è pari a €33,5M (marginalità del 17,9%), sostanzialmente allineato vs. €33,6M dei 9M2021 nonostante i maggiori costi dell'energia.
- **UTILE NETTO PARI A €16,8M: +28,5% RISPETTO A €13,1M DEI 9M2021**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PARI A €112,5M: IN MIGLIORAMENTO DI QUASI €30M NEI 9 MESI**
  - Leva finanziaria pari a 1,9x l'Op. EBITDA Adjusted<sup>(4)</sup>

**Roma, 14 novembre 2022** – 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 2022 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.

**L'Amministratore Delegato di GHC, Cav. Avv. Maria Laura Garofalo**, ha dichiarato: *“I dati del terzo trimestre dimostrano ancora una volta la capacità del Gruppo di generare performance operative particolarmente solide, caratterizzate da una crescita significativa del fatturato e da una grande capacità di contenere i costi, come evidenziato da una marginalità nei nove mesi del 17,9% che, al netto del fenomeno esogeno dell'energia, sarebbe stata pari addirittura al 19,1%. Tra gli elementi di soddisfazione segnalano anche il nostro rigoroso equilibrio finanziario e la grande capacità di generazione di cassa, che ci hanno consentito anche quest'anno di proseguire nel nostro percorso di crescita per linee esterne acquisendo una struttura di grande rilievo come GVDR – operazione che finalizzeremo entro la fine dell'anno – che siamo certi apporterà ulteriore valore al Gruppo a partire dal prossimo esercizio.”*

<sup>(1)</sup> I dati dei 9M2021 includevano il contributo su 6 mesi di Clinica S. Francesco (acquisita ad aprile 2021) e su 2 mesi di Domus Nova (acquisita a luglio 2021)

<sup>(2)</sup> Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + *adjustments* (questi ultimi pari nei 9M2022 a ca. €0,7M, principalmente dovuti agli “extra-costi Covid”. Si specifica che gli *adjustments* dei 9M2021, pari a €4,1M, sono legati per €2,4M agli “extra-costi Covid” e per ca. €1,7M 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

<sup>(3)</sup> Impatto dato dall'aumento del prezzo dell'energia al netto del relativo credito d'imposta, a parità di perimetro

<sup>(4)</sup> Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi sulla base dei dati Pro-Forma, ovvero includendo nei 9M2022 e nel 4Q2021 il contributo pieno delle acquisizioni effettuate



## Ricavi Consolidati dei 9 mesi

Al 30 settembre 2022 i ricavi consolidati di GHC sono pari a €236,6M, in aumento del +19,2% rispetto a €198,5M registrati nei 9M2021, grazie all'incremento dell'attività verso i pazienti privati (ca. +5,5% a/a) e Fuori-Regione (ca. +8,4% 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 €49,6M 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	9M2022	9M2021	vs. 9M'21 (€M)	vs. 9M'21 (%)
<b>Totale</b>	<b>236,6</b>	<b>198,5</b>	<b>+38,1</b>	<b>+19,2%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>187,0</i>	<i>178,8</i>	<i>+8,2</i>	<i>+4,6%</i>
<i>di cui M&amp;A 2021</i>	<i>49,6</i>	<i>19,6</i>	<i>+29,9</i>	<i>+152,4%</i>

## Focus sui Ricavi Consolidati del terzo trimestre

Nel 3Q2022 i Ricavi del Gruppo sono risultati pari a €70,3M, in crescita di €5,3M (+8,1%) rispetto al 3Q2021<sup>(5)</sup>. A parità di perimetro, i risultati mostrerebbero un incremento di €1,8M (+3,3%).

Ricavi in milioni di Euro	3Q2022	3Q2021 <sup>(5)</sup>	vs. 3Q'21 (€M)	vs. 3Q'21 (%)
<b>Totale</b>	<b>70,3</b>	<b>65,0</b>	<b>+5,3</b>	<b>+8,1%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>56,0</i>	<i>54,2</i>	<i>+1,8</i>	<i>+3,3%</i>
<i>di cui M&amp;A 2021</i>	<i>14,3</i>	<i>10,8</i>	<i>+3,5</i>	<i>+32,6%</i>

## Operating EBITDA Adjusted Consolidato dei 9 mesi

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato nei nove mesi si è attestato a €42,3M, in aumento del 17,1% rispetto a €36,2M dell'esercizio precedente. Tali risultati includono €8,8M relativi al contributo di Clinica S. Francesco e Domus Nova, strutture acquisite, rispettivamente, ad aprile e luglio 2021.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	9M2022	9M2021	vs. 9M'21 (€M)	vs. 9M'21 (%)
<b>Totale</b>	<b>42,3</b>	<b>36,2</b>	<b>+6,1</b>	<b>+17,1%</b>
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>33,5</i>	<i>33,6</i>	<i>-0,1</i>	<i>-0,2%</i>
<i>di cui M&amp;A 2021</i>	<i>8,8</i>	<i>2,6</i>	<i>+6,2</i>	<i>+241,1%</i>

Nei 9M2022 il margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 17,9%, rispetto al 18,2% consuntivato nel periodo precedente.

Tale risultato è influenzato esclusivamente dai maggiori costi sostenuti per le forniture dell'energia, in particolar modo nel terzo trimestre. Escludendo l'impatto netto<sup>(3)</sup> associato a tali maggiori costi, la marginalità del Gruppo sarebbe stata pari al 19,1%.

La marginalità di Clinica S. Francesco e Domus Nova nei 9M2022 si è attestata al 17,8%, in netta crescita rispetto al 13,2% registrato nel medesimo periodo dello scorso esercizio.

<sup>(5)</sup> I dati del 3Q2021 includono il contributo di Clinica S. Francesco per 3 mesi e il contributo di Domus Nova per 2 mesi



### Operating EBITDA Adjusted Consolidato del terzo trimestre

L'Operating EBITDA Adjusted del 3Q2022 è risultato pari a €11,2M, sostanzialmente allineato rispetto a €11,4M del 3Q2021 e con una marginalità del 15,9%. Tale risultato è influenzato dalla minor produzione fisiologicamente registrata nei mesi estivi, oltre che dai maggiori costi sostenuti per le forniture dell'energia: escludendo l'impatto netto associato ai maggiori costi dell'energia, la marginalità del Gruppo nel trimestre sarebbe stata pari al 18,2%.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	3Q2022	3Q2021 <sup>(5)</sup>	vs. 3Q'21 (€M)	vs. 3Q'21 (%)
<b>Totale</b>	<b>11,2</b>	<b>11,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,3%</b>
di cui a parità di perimetro	9,5	10,5	-1,1	-10,3%
di cui M&A 2021	1,7	0,9	+0,8	+94,6%

### Risultato netto consolidato reported

Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo nei 9M2022 si è attestato a €16,8M (in aumento del 28,5% rispetto a €13,1M dei 9M2021).

### Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 30 settembre 2022

#### Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 settembre 2022 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €112,5M, con liquidità per €49,2M, in riduzione di €29,9M vs. €142,4M del FY2021.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	9M2022	FY2021	Variazione vs. FY2021
<b>Totale</b>	<b>112,5</b>	<b>142,4</b>	<b>-29,9</b>
Leva finanziaria (x)	1,9x <sup>(6)</sup>	2,6x	-0,7x

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €103,2M, in miglioramento di €39,2M rispetto al 31 dicembre 2021. Tali partite non ricorrenti sono principalmente riconducibili: (i) ad investimenti di ampliamento (€6,2M) e (ii) a partite non ricorrenti e *una tantum* per complessivi €3,2M relative per lo più agli extra-costi Covid 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<sup>(7)</sup> pari complessivamente a ca. €10,5M.

In aggiunta a quanto sopra, si evidenzia come la PFN al 30 settembre 2022 incorpori un miglioramento del capitale circolante netto registrato principalmente nel terzo trimestre e legato a temi di stagionalità produttiva (i.e. a seguito dell'incasso dei crediti relativi ai mesi precedenti a fronte di una minor produzione realizzata nei mesi estivi), che verrà parzialmente riassorbito nel corso del 4Q2022.

#### Investimenti

Nel corso dei 9M2022 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €12,7M, che includono investimenti di mantenimento (per €6,5M) e di ampliamento (per €6,2M).

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

<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 nei 9M2022 e nel 4Q2021 il contributo pieno 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



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

In data 13 ottobre 2022, Garofalo Health Care S.p.A. ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione del Gruppo Veneto Diagnostica e Riabilitazione S.r.l. (GVDR), tra i principali centri diagnostici privati accreditati della Regione Veneto per volumi e qualità delle prestazioni erogate. L'operazione consente al Gruppo GHC di espandersi nelle aree strategiche di Padova, Venezia e Treviso, rafforzando così la sua presenza nella Regione Veneto. L'Enterprise Value dell'operazione è pari a €24,0M e l'Equity Value, calcolato sulla base della Posizione Finanziaria Netta contrattuale provvisoria al 30 giugno 2022, è pari a €24,9M.

L'operazione sarà finanziata con mezzi propri e con ricorso all'indebitamento bancario avendo GHC la disponibilità di una Linea di Finanziamento per nuove acquisizioni (da complessivi €81M) che potrà utilizzare fino all'80% del prezzo di acquisto.

Il closing dell'operazione è previsto entro la fine dell'anno e sarà perfezionato per il tramite di una società veicolo interamente controllata da GHC.

Questa operazione, coerente con la strategia Buy & Build intrapresa sin dall'IPO, conferma l'intenzione strategica del Gruppo di crescere anche per linee esterne, attraverso acquisizioni di strutture di eccellenza con performance non diluitive, anche in prospettiva.

## PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il Gruppo nei primi 9 mesi del 2022 ha realizzato, rispetto al 2021, una sensibile crescita dell'attività operativa e del valore della produzione, sia per le società del perimetro organico che per le 2 società acquisite lo scorso anno. Tale crescita ha consentito di compensare, a livello di marginalità operativa, i maggiori costi correlati ai prezzi di approvvigionamento energetico che, soprattutto nel terzo trimestre di quest'anno, hanno registrato un incremento significativo e superiore alle attese. Nell'ultimo trimestre del 2022 il Gruppo è confidente di poter conseguire un volume di produzione sostanzialmente in linea con il medesimo periodo del 2021 a fronte di una marginalità operativa che potrebbe essere condizionata dall'incertezza dell'andamento del prezzo dell'energia.

Con riferimento al tema dell'energia, si segnala che la Società ha definito specifiche iniziative a supporto dell'efficientamento energetico e sta operando concretamente per la loro implementazione. In particolare, tali iniziative riguardano (i) la riduzione del prezzo di fornitura di energia elettrica e gas a livello di Gruppo e (ii) l'ottimizzazione dei consumi energetici attraverso un piano di investimenti per tutte le strutture del Gruppo. La Società prevede di cogliere i primi benefici nel corso del prossimo esercizio.

## CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

La Società comunica che questo pomeriggio, 14 novembre 2022, alle ore 16.30 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori ed analisti per commentare i principali risultati dei primi nove mesi 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



\* \* \*

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022 è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Sezione Bilanci e Relazioni e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\* \* \*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari 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](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

Giuseppe Fresa - [g.fresa@barabino.it](mailto:g.fresa@barabino.it)

Tel. +39 348 5703197



### Conto Economico consolidato del Gruppo GHC

<i>In migliaia di Euro</i>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>
Ricavi da prestazioni di servizi	230.462	195.682
Altri ricavi	6.110	2.786
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>236.572</b>	<b>198.468</b>
Costo per materie prime e materiali di consumo	33.350	27.413
Costi per servizi	97.708	83.481
Costi del personale	53.212	46.597
Altri costi operativi	10.707	8.950
Ammortamenti e svalutazioni	13.906	11.125
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	2.741	1.647
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>211.624</b>	<b>179.213</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>24.948</b>	<b>19.255</b>
Proventi finanziari	79	66
Oneri finanziari	(3.438)	(2.567)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	65	180
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(3.293)</b>	<b>(2.321)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>21.655</b>	<b>16.935</b>
Imposte sul reddito	4.863	3.871
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>16.792</b>	<b>13.064</b>
Risultato di gruppo	16.785	13.061
Risultato di terzi	7	2



### Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC

<i>ATTIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>
Avviamento	70.635	70.265
Altre attività immateriali	195.773	195.828
Immobili, impianti e macchinari	216.213	217.006
Investimenti immobiliari	895	924
Partecipazioni	762	1.285
Altre attività finanziarie non correnti	355	482
Altre attività non correnti	1.521	1.113
Imposte differite attive	10.739	9.660
Attività per strumenti finanziari derivati non correnti	0	0
Attività per piani a benefici definiti	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>496.892</b>	<b>496.564</b>
Rimanenze	4.383	4.322
Crediti commerciali	57.681	74.720
Crediti tributari	5.523	6.088
Altri crediti e attività correnti	3.116	3.405
Altre attività finanziarie correnti	304	175
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	48.893	41.239
Attività per strumenti finanziari derivati correnti	0	0
Attività possedute destinate alla vendita	0	0
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>119.900</b>	<b>129.948</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>616.793</b>	<b>626.513</b>



### Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2022	30/09/2021
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	532	471
Altre Riserve	225.355	209.578
Risultato dell'esercizio di gruppo	16.785	18.834
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>274.242</b>	<b>260.453</b>
Capitale e riserve di terzi	256	253
Risultato d'esercizio di terzi	7	9
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>274.504</b>	<b>260.714</b>
Benefici a dipendenti	12.267	11.987
Fondi rischi ed oneri	17.373	17.346
Debiti Finanziari non correnti	124.275	138.130
Altre passività non correnti	2.412	213
Imposte differite passive	67.950	67.932
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>224.278</b>	<b>235.608</b>
Debiti commerciali	44.549	46.239
Debiti Finanziari correnti	37.444	45.662
Debiti tributari	4.543	3.860
Altre passività correnti	31.474	34.430
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>118.010</b>	<b>130.190</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>342.288</b>	<b>365.798</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>616.793</b>	<b>626.513</b>



## Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2022	30/09/2021
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato di periodo</b>	<b>16.792</b>	<b>13.064</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	13.522	11.047
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	551	503
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	2.741	1.647
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	384	76
- Interessi da attualizzazione	1.880	584
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(65)	(181)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	1.919	(92)
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	(883)	341
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(1.012)	(774)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(1.917)	(1.584)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	15.859	9.999
(Incremento) decremento delle rimanenze	(61)	(177)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(1.689)	(3.791)
Altre attività e passività correnti	(1.489)	5.574
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>46.530</b>	<b>36.235</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(585)	(854)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(10.328)	(19.644)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(36)	-
Realizzi in immobilizzazioni materiali	30	192
Dividendi da collegata	163	120
Acquisizione Domus Nova	-	(31.119)
Acquisizione Clinica San Francesco	-	(36.562)
<b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(10.755)</b>	<b>(87.868)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	65	43.401
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(11.114)	(12.551)
Erogazione/(rimborso) debiti verso banche a breve termine	(9.057)	(1.388)
Variazione altri debiti finanziari	(5.589)	(3.766)



<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2022	30/09/2021
<i>Aumento di capitale e versamento soci</i>	-	40.937
<i>Utilizzo riserva ex art.40</i>	-	(12)
<i>(Acquisto) azioni proprie</i>	(2.426)	(1.692)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>(28.121)</b>	<b>64.929</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>7.654</b>	<b>13.296</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>48.893</b>	<b>38.106</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Interessi Pagati	1.340	1.108
Imposte sul reddito pagate	3.757	1.474

### Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2022	31/12/2021
(A) Disponibilità liquide	48.893	41.239
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	39
(C) altre attività finanziarie correnti	304	136
<b>(D) Liquidità (A+B+C)</b>	<b>49.197</b>	<b>41.414</b>
(E) Debito finanziario corrente	15.019	24.163
(F) Parte Corrente del debito finanziario non corrente	22.425	21.499
<b>(G) Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>37.444</b>	<b>45.662</b>
<b>(H) Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>(11.753)</b>	<b>4.248</b>
(I) Debito finanziario non corrente	124.275	138.130
(J) Strumenti di debito	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>(L) Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>124.275</b>	<b>138.130</b>
<b>(M) Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>112.522</b>	<b>142.378</b>



## Press Release

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES INTERIM FINANCIAL REPORT AT SEPTEMBER 30, 2022

#### KEY 9M 2022 RESULTS

- **REVENUES OF €236.6M, +19.2% ON €198.5M IN 9M 2021<sup>(1)</sup>**
  - Increased activity both with private patients (approx. +5.5% y/y) and out-of-Region patients (approx. +8.4% y/y) - factors which highlight the significant attractiveness of the facilities of the Group - and the 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 totalled €187.0M, up 4.6% vs. €178.8M in 9M 2021.
- **OPERATING EBITDA ADJUSTED<sup>(2)</sup> OF €42.3M: +17.1% ON €36.2M IN 9M 2021**
  - Margin of 17.9% vs. 18.2% in 9M 2021, impacted by higher energy costs - particularly in Q3. Excluding the net impact<sup>(3)</sup> related to the increased costs, the Group margin would be 19.1%:
  - At like-for-like perimeter, Op. EBITDA Adjusted was €33.5M (17.9% margin), substantially in line with €33.6M in 9M 2021, despite the higher energy costs.
- **NET PROFIT OF €16.8M: +28.5% ON €13.1M IN 9M 2021**
- **NET FINANCIAL POSITION OF €112.5M: IMPROVING NEARLY €30M OVER THE 9 MONTHS**
  - Financial leverage of 1.9x Op. EBITDA Adjusted<sup>(4)</sup>

**Rome, November 14, 2022** – 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, 2022, 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.

**Chief Executive Officer of GHC, Ms. Maria Laura Garofalo**, stated: *"The data for the third quarter once again demonstrate the Group's ability to generate particularly solid operating performance, characterized by significant growth in turnover and a great ability to contain costs, as evidenced by a marginality in the nine months of 17.9% which, net of the exogenous phenomenon of energy, would have even been equal to 19.1%. Among the elements of satisfaction, I also point out our rigorous financial equilibrium and the great capacity to generate cash, which again this year allowed us to continue on our path of growth by external lines by acquiring a very important facility such as GVDR – transaction that will be finalized by year end – which we are certain will add further value to the Group starting next year".*

<sup>(1)</sup> 9M 2021 figures include the contribution for 6 months of Clinica S. Francesco (acquired in April 2021) and for 2 months 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 9M 2022 totaling approx. €0.7M, principally due to “extra-Covid costs”. The adjustments in 9M 2021 of €4.1M concern for €2.4M the “extra-Covid costs” and for approx. €1.7M 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

<sup>(3)</sup> Impact from the energy price increase, net of the relative tax credit, at like-for-like perimeter

<sup>(4)</sup> Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj. in the last 12 months based on the Pro-Forma figures, i.e. including in 9M 2022 and in Q4 2021 the full effect of the acquisitions made



## Consolidated 9M Revenues

GHC consolidated revenues in 9M 2022 totalled €236.6M, up 19.2% on €198.5M in 9M 2021, thanks to the increased activity both with private patients (approx. +5.5% y/y) and out-of-Region patients (approx. +8.4% y/y) - factors which highlight the significant attractiveness of the facilities of the Group - and the 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 €49.6M 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 cumulatively €1.6M.

Revenues in Euro millions	9M2022	9M2021	vs. 9M'21 (€M)	vs. 9M'21 (%)
<b>Total</b>	<b>236.6</b>	<b>198.5</b>	<b>+38.1</b>	<b>+19.2%</b>
<i>ow at LFL perimeter</i>	<i>187.0</i>	<i>178.8</i>	<i>+8.2</i>	<i>+4.6%</i>
<i>o/w M&amp;A 2021</i>	<i>49.6</i>	<i>19.6</i>	<i>+29.9</i>	<i>+152.4%</i>

## Focus on Q3 Consolidated Revenues

Group Revenues in Q3 2022 totalled €70.3M, up €5.3M (+8.1%) on Q3 2021<sup>(5)</sup>. At like-for-like perimeter, the results improved by €1.8M (+3.3%).

Revenues in Euro millions	Q32022	Q32021 <sup>(5)</sup>	vs. Q3'21 (€M)	vs. Q3'21 (%)
<b>Total</b>	<b>70.3</b>	<b>65.0</b>	<b>+5.3</b>	<b>+8.1%</b>
<i>ow at LFL perimeter</i>	<i>56.0</i>	<i>54.2</i>	<i>+1.8</i>	<i>+3.3%</i>
<i>o/w M&amp;A 2021</i>	<i>14.3</i>	<i>10.8</i>	<i>+3.5</i>	<i>+32.6%</i>

## 9M Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted in the nine months was €42.3M, increasing 17.1% on €36.2M in the previous year. These results include contributions of €8.8M from Clinica S. Francesco and Domus Nova, facilities acquired respectively in April and July 2021.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	9M2022	9M2021	vs. 9M'21 (€M)	vs. 9M'21 (%)
<b>Total</b>	<b>42.3</b>	<b>36.2</b>	<b>+6.1</b>	<b>+17.1%</b>
<i>ow at LFL perimeter</i>	<i>33.5</i>	<i>33.6</i>	<i>-0.1</i>	<i>-0.2%</i>
<i>o/w M&amp;A 2021</i>	<i>8.8</i>	<i>2.6</i>	<i>+6.2</i>	<i>+241.1%</i>

In 9M2022, the Group Operating EBITDA Adjusted margin was 17.9%, compared to 18.2% in the previous period.

This was entirely due to the higher costs incurred for energy and particularly in Q3. Excluding the net impact<sup>(3)</sup> from these increased costs, the Group margin would be 19.1%.

The margin of Clinica S. Francesco and Domus Nova in 9M 2022 was 17.8%, significantly up on 13.2% in the same period of the previous year.

<sup>(5)</sup> The Q3 2021 figures include the contribution of Clinica S. Francesco for 3 months and of Domus Nova for 2 months



### Q3 Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Q3 2022 Operating EBITDA Adjusted was €11.2M, substantially in line with €11.4M in Q3 2021 and with a margin of 15.9%. This result was affected by the lower production typically seen over the summer months, in addition to the higher costs incurred for energy: excluding the net impact from the increased energy costs, the Group margin in the quarter would be 18.2%.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q32022	Q32021 <sup>(5)</sup>	vs. Q3'21 (€M)	vs. Q3'21 (%)
<b>Total</b>	11.2	11.4	-0.3	-2.3%
<i>ow at LFL perimeter</i>	9.5	10.5	-1.1	-10.3%
<i>o/w M&amp;A 2021</i>	1.7	0.9	+0.8	+94.6%

### Consolidated reported Net Profit

The Group Net Profit in 9M 2022 was €16.8M (up 28.5% on €13.1M in 9M 2021).

### GHC Group consolidated balance sheet highlights at September 30, 2022

#### Consolidated Net Financial Position Overview

At September 30, 2022, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €112.5M, with liquidity of €49.2M, reducing €29.9M vs. €142.4M in FY 2021.

Net Financial Position in Euro millions	9M2022	FY2021	Change vs. FY 2021
<b>Total</b>	112.5	142.4	-29.9
<i>Financial leverage (x)</i>	1.9x <sup>(6)</sup>	2.6x	-0.7x

Excluding non-recurring items, the NFP would be €103.2M, improving €39.2M on December 31, 2021. These non-recurring items mainly concern: (i) expansion Capex (€6.2M) and (ii) non-recurring and one-off items totalling €3.2M, mainly for extra-Covid costs and the acquisition of treasury shares.

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

In addition to the above, the NFP at September 30, 2022 incorporates an improvement in net working capital, mainly in the third quarter and linked to production seasonality (i.e. following the collection of receivables relating to the previous months against the lower production in the summer months), which shall partially normalise in Q4 2022.

#### Capex

In 9M 2022, Group Capex were approx. €12.7M, which includes Capex for maintenance (for €6.5M) and expansion (for €6.2M).

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

<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 in 9M 2022 and in Q4 2021 the full effect 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 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



## **SUBSEQUENT EVENTS**

On October 13, 2022, Garofalo Health Care S.p.A. signed a binding agreement for the acquisition of Gruppo Veneto Diagnostica e Riabilitazione S.r.l. (GVDR), one of the leading accredited private diagnostic centres in the Veneto region by volume and service quality. The transaction allows the GHC Group to expand in the strategic areas of Padua, Venice and Treviso, thus strengthening its presence in the Veneto region. The Enterprise Value of the transaction is €24.0M and the Equity Value, calculated on the basis of the provisional contractual Net Financial Position at June 30, 2022, is €24.9M.

The transaction will utilise own funds and also bank debt, as GHC has a Financing Line for new acquisitions (totalling €81M), for which it can draw down up to 80% of the purchase price.

The transaction is expected to be completed by the end of the year through a vehicle company wholly-owned by GHC.

This transaction, in line with the Buy & Build strategy undertaken since the IPO, confirms the Group's strategic intention to pursue M&A-driven growth, through acquisitions of excellent clinics with non-dilutive performances, also in perspective.

## **OUTLOOK**

The Group in the first 9 months of 2022 saw a significant boost to operating activities and the value of production on 2021, both for the organic perimeter and for the 2 companies acquired last year. This growth offsets at operating margin level the increased costs for energy which - particularly in Q3 this year - rose significantly and in excess of expectations. The Group for Q4 2022 is confident that it will deliver production volumes broadly in line with the same period of 2021, while operating margins may be affected by the energy cost uncertainties.

In terms of energy, the Company has defined specific initiatives to improve energy efficiency and is working concretely on their implementation. These initiatives particularly focus on: (i) reducing the electricity and gas supply price at Group level and (ii) optimising energy consumption through an investment plan for all Group facilities. The Company expects to see the initial benefits during the coming year.

## **CONFERENCE CALL TO COMMENT ON THE 9M 2022 RESULTS**

The company announces that this afternoon, November 14, 2022, at 4.30PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to provide an overview of the key 9M 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



\* \* \*

The Interim Financial Report at September 30, 2022 is available to the public on the Company's website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com) in the Financial Statements and Reports section and on the eMarket Storage authorised storage mechanism ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\* \* \*

The Executive Officer for Financial Reporting, 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 "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 & Partners

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

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - [g.fresa@barabino.it](mailto:g.fresa@barabino.it)

Tel. +39 348 5703197



## GHC Group Consolidated Income Statement

<i>In Euro thousands</i>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>
Revenues from services	230,462	195,682
Other revenues	6,110	2,786
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>236,572</b>	<b>198,468</b>
Raw materials and consumables	33,350	27,413
Service costs	97,708	83,481
Personnel costs	53,212	46,597
Other operating costs	10,707	8,950
Amortisation, depreciation & write-downs	13,906	11,125
Impairments and other provisions	2,741	1,647
<b>TOTAL OPERATING COSTS</b>	<b>211,624</b>	<b>179,213</b>
<b>EBIT</b>	<b>24,948</b>	<b>19,255</b>
Financial income	79	66
Financial charges	(3,438)	(2,567)
Results of investments at equity	65	180
<b>TOTAL FINANCIAL INCOME AND CHARGES</b>	<b>(3,293)</b>	<b>(2,321)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	<b>21,655</b>	<b>16,935</b>
Income taxes	4,863	3,871
<b>NET PROFIT FOR THE PERIOD</b>	<b>16,792</b>	<b>13,064</b>
Group	16,785	13,061
Minority interests	7	2



## GHC Group Consolidated Balance Sheet

<b>ASSETS</b> <i>In Euro thousands</i>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>
Goodwill	70,635	70,265
Other intangible assets	195,773	195,828
Property, plant and equipment	216,213	217,006
Investment property	895	924
Equity investments	762	1,285
Other non-current financial assets	355	482
Other non-current assets	1,521	1,113
Deferred tax assets	10,739	9,660
Assets for derivative financial instruments - non-current	0	0
Defined benefit plan activities	0	0
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>496,892</b>	<b>496,564</b>
Inventories	4,383	4,322
Trade receivables	57,681	74,720
Tax receivables	5,523	6,088
Other receivables and current assets	3,116	3,405
Other current financial assets	304	175
Cash and cash equivalents	48,893	41,239
Assets for derivative financial instruments - current	0	0
Assets held-for-sale	0	0
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>119,900</b>	<b>129,948</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>616,793</b>	<b>626,513</b>



## GHC Group Consolidated Balance Sheet

<b>LIABILITIES</b> <i>In Euro thousands</i>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>
Share capital	31,570	31,570
Legal reserve	532	471
Other Reserves	225,355	209,578
Group result for the period	16,785	18,834
<b>TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>274,242</b>	<b>260,453</b>
Minority interest capital and reserves	256	253
Minority interest result	7	9
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>274,504</b>	<b>260,714</b>
Employee benefits	12,267	11,987
Provisions for risks and charges	17,373	17,346
Non-current financial payables	124,275	138,130
Other non-current liabilities	2,412	213
Deferred tax liabilities	67,950	67,932
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>224,278</b>	<b>235,608</b>
Trade payables	44,549	46,239
Current financial payables	37,444	45,662
Tax payables	4,543	3,860
Other current liabilities	31,474	34,430
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>118,010</b>	<b>130,190</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>342,288</b>	<b>365,798</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>616,793</b>	<b>626,513</b>



## GHC Group Consolidated Cash Flow Statement

<i>In Euro thousands</i>	30/09/2022	30/09/2021
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
<b>Profit for the period</b>	<b>16,792</b>	<b>13,064</b>
<i>Adjustments for:</i>		
- Amortisation and depreciation	13,522	11,047
- Provisions for employee benefit liabilities	551	503
- Provisions net of releases for risks and charges	2,741	1,647
- Provisions net of releases for doubtful debt provision	384	76
- Interest from discounting	1,880	584
- Change in investments in associates valued under the equity method	(65)	(181)
- Change in other non-current assets and liabilities	1,919	(92)
- Net change in deferred tax assets and liabilities	(883)	341
- Payments for employee benefits	(1,012)	(774)
- Payments for provisions for risks and charges	(1,917)	(1,584)
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
(Increase) decrease in trade and other receivables	15,859	9,999
(Increase) decrease in inventories	(61)	(177)
Increase (decrease) in trade and other payables	(1,689)	(3,791)
Other current assets and liabilities	(1,489)	5,574
<b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)</b>	<b>46,530</b>	<b>36,235</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Investments in intangible assets	(585)	(854)
Investments in tangible assets	(10,328)	(19,644)
(Investments)/disposals in financial assets	(36)	-
Sale of tangible assets	30	192
Dividends from associates	163	120
Acquisition Domus Nova	-	(31,119)
Acquisition Clinica San Francesco	-	(36,562)
<b>CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)</b>	<b>(10,755)</b>	<b>(87,868)</b>
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
Issue of medium/long term loans	65	43,401
Repayment of medium/long-term loans	(11,114)	(12,551)
Issue/(repayment) of short-term loans	(9,057)	(1,388)
Changes in other financial payables	(5,589)	(3,766)



<i>In Euro thousands</i>	30/09/2022	30/09/2021
Share capital increase and shareholder payments	-	40,937
Use of Reserve as per Article 40	-	(12)
(Acquisition) treasury shares	(2,426)	(1,692)
<b>NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)</b>	<b>(28,121)</b>	<b>64,929</b>
<b>TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)</b>	<b>7,654</b>	<b>13,296</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>48,893</b>	<b>38,106</b>
<b>Additional information:</b>		
Interest paid	1,340	1,108
Income taxes paid	3,757	1,474

### GHC Group Consolidated Net Financial Position

<i>In Euro thousands</i>	30/09/2022	31/12/2021
(A) Available liquidity	48,893	41,239
(B) Cash and cash equivalents	-	39
(C) Other current financial assets	304	136
<b>(D) Liquidity (A+B+C)</b>	<b>49,197</b>	<b>41,414</b>
(E) Current financial debt	15,019	24,163
(F) Current portion of non-current financial debt	22,425	21,499
<b>(G) Total current financial debt (E + F)</b>	<b>37,444</b>	<b>45,662</b>
<b>(H) Net current financial debt (G - D)</b>	<b>(11,753)</b>	<b>4,248</b>
(I) Non-current financial debt	124,275	138,130
(J) Debt instruments	-	-
(K) Trade payables and other non-current payables	-	-
<b>(L) Non-current financial debt (I + J + K)</b>	<b>124,275</b>	<b>138,130</b>
<b>(M) Total financial debt (H + L)</b>	<b>112,522</b>	<b>142,378</b>

Fine Comunicato n.2142-78

Numero di Pagine: 22