

<b>Informazione Regolamentata n. 2142-22-2023</b>	<b>Data/Ora Ricezione 15 Maggio 2023 11:16:51</b>	<b>Euronext Star Milan</b>
---	---	----------------------------

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE

Identificativo : 176967

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : GAROFALOHCN01 - Nesi

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 15 Maggio 2023 11:16:51

Data/Ora Inizio : 15 Maggio 2023 11:16:53

Diffusione presunta

Oggetto : GHC: IL CDA APPROVA IL RESOCONTO  
INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31  
MARZO 2023 / BOARD OF DIRECTORS  
APPROVES INTERIM FINANCIAL  
REPORT AT MARCH 31, 2023

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## Comunicato Stampa

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2023

#### FORTE PARTENZA D'ANNO TRAINATA DAL SIGNIFICATIVO SVILUPPO DELL'ATTIVITA' PRIVATA "OUT-OF-POCKET" E FUORI-REGIONE, A CONFERMA DEL TREND DI CRESCENTI FABBISOGNI ASSISTENZIALI

- RICAVIDI PARI A €92,3M VS. €80,4M DEL 1Q2022 (+14,8%)
- OP. EBITDA ADJ.<sup>(1)</sup> PARI A €18,8M VS. €14,3M DEL 1Q2022 (+31%)
- UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A €8,7M VS. €5,1M DEL 1Q2022 (+72%)
- PFN PARI A €148,3M CON UNA LEVA FINANZIARIA<sup>(2)</sup> ANCORA IN RIDUZIONE A 2,3x

**Roma, 15 maggio 2023** – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”) ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023 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.

**Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato di GHC, ha commentato:** *“I numeri della nostra trimestrale sono la rappresentazione concreta della crescita imponente della domanda assistenziale nel nostro Paese. Lo squilibrio tra domanda e offerta è, infatti, confluito in un incremento smisurato delle liste d’attesa. Una situazione macroscopica che si può risolvere solo attraverso il coinvolgimento dei privati accreditati come noi, stante la congestione endemica degli ospedali pubblici. Da un lato, infatti, le Regioni più virtuose stanno incrementando l’acquisto delle prestazioni sanitarie dagli operatori privati, dall’altro è cresciuto, fisiologicamente ed in misura più che ragguardevole, il numero delle prestazioni private con spesa a carico del paziente. I nostri manager, nonostante il cospicuo incremento della produzione hanno saputo tenere sotto controllo i costi e questo trend che persisterà nel lungo periodo avrà un impatto notevole sulla crescita organica delle nostre strutture.”*

<sup>(1)</sup> Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nel 1Q2023 positivi per ca. €1,0M e prevalentemente legati ai rimborsi riconosciuti dalle Regioni ad alcune strutture del Gruppo a fronte di “extra-costi Covid” sostenuti nel 2021 e nel primo trimestre 2022). Si specifica che gli adjustments del 1Q2022, negativi per €0,9M, erano legati per lo più agli “extra-costi Covid”. 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>(2)</sup> Calcolata come rapporto tra la PFN e l’Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi, includendo il contributo pieno dell’acquisizione di GVDR effettuata a dicembre 2022



## Ricavi Consolidati

Al 31 marzo 2023 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €92,3M, in aumento del +14,8% rispetto a €80,4M registrati nel 1Q2022. Tali risultati includono il contributo su 3 mesi di GVDR, acquisita a dicembre 2022.

Ricavi in milioni di Euro	1Q2023	1Q2022	vs. 1Q'22 (€M)	vs. 1Q'22 (%)
<b>Totale</b>	<b>92,3</b>	<b>80,4</b>	<b>+11,9</b>	<b>+14,8%</b>

A parità di perimetro, ovvero escludendo per il 2023 il contributo per 3 mesi di GVDR, i Ricavi risultano in crescita del 10,0% rispetto al 1Q2022 (€88,5M vs. €80,4M). Tali risultati beneficiano principalmente dell'incremento dell'attività verso i pazienti privati (ca. +16,2% a/a) e Fuori-Regione (ca. +13,7% a/a), elementi che testimoniano la forte attrattività delle strutture del Gruppo in un contesto caratterizzato da un trend di crescenti fabbisogni assistenziali.

## Operating EBITDA Adjusted Consolidato

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 1Q2023 si è attestato a €18,8M, in aumento del 31,0% rispetto a €14,3M dell'esercizio precedente. Tali risultati includono il contributo su 3 mesi di GVDR, acquisita a dicembre 2022.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1Q2023	1Q2022	vs. 1Q'22 (€M)	vs. 1Q'22 (%)
<b>Totale</b>	<b>18,8</b>	<b>14,3</b>	<b>+4,5</b>	<b>+31,0%</b>

A parità di perimetro, ovvero escludendo per il 2023 il contributo per 3 mesi di GVDR, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in crescita del 24,5% rispetto al 1Q2022 (€17,8M vs. €14,3M) con una marginalità pari al 20,2% in netto rialzo rispetto al trimestre dello scorso esercizio (17,8%).

## EBIT Consolidato e Risultato ante imposte Consolidato

L'EBIT nel 1Q2023 è stato pari a €14,0M, in aumento di €6,1M rispetto a €7,8M del 2022 (+78,0%).

Tale risultato beneficia di minori costi netti non ricorrenti (adjustments) per €1,9M, dovuti principalmente a: (i) "extra-costi Covid" nel trimestre significativamente inferiori rispetto a quelli consuntivati nell'esercizio precedente (€0,2M vs. €1,2M nel 1Q2022) e (ii) al parziale rimborso nel trimestre degli "extra-costi Covid" sostenuti da alcune società del Gruppo, a valere su costi sostenuti negli esercizi precedenti, per complessivi €1,3M (vs. €0,3M nel 1Q2022).

Tale risultato riflette inoltre ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio per ca. €5,0M, in aumento di €0,4M rispetto al 2022 per effetto principalmente della variazione di perimetro, oltre che Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €0,8M, in riduzione di €0,2 rispetto a €1,0M del 2022.

EBIT in milioni di Euro	1Q2023	1Q2022	vs. 1Q'22 (€M)	vs. 1Q'22 (%)
<b>Totale</b>	<b>14,0</b>	<b>7,8</b>	<b>+6,1</b>	<b>+78,0%</b>

Il Risultato ante imposte nel 1Q2023 è stato pari a €11,8M, in aumento del 75,6% rispetto a €6,7M del 1Q2022. Tale valore riflette oneri finanziari netti per €2,2M (vs. €1,2M nel 1Q2022).

Risultato ante imposte in milioni di Euro	1Q2023	1Q2022	vs. 1Q'22 (€M)	vs. 1Q'22 (%)
<b>Totale</b>	<b>11,8</b>	<b>6,7</b>	<b>+5,1</b>	<b>+75,6%</b>



## Risultato netto consolidato

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €8,7M, con un incremento di €3,6M rispetto a €5,1M del 1Q2022. Tale valore riflette imposte pari a €3,1M, in crescita rispetto a €1,6M del 2022 principalmente alla luce del maggior risultato ante imposte.

Risultato netto in milioni di Euro	1Q2023	1Q2022	vs. 1Q'22 (€M)	vs. 1Q'22 (%)
Totale	8,7	5,1	+3,6	+72,0%

## Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC

### Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 marzo 2023 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €148,3M, data da liquidità per €33,1M e debito finanziario per €181,4M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	1Q2023	FY2022	Variazione vs. FY2022
Totale	148,3	145,0	+3,3
Leva finanziaria (x) <sup>(3)</sup>	2,3x	2,4x	-0,1x

Si segnala che la PFN al 31 marzo 2023 riflette un aumento temporaneo dei crediti commerciali, prevalentemente relativi ad attività effettuate nel 2022 nei confronti di pazienti Fuori-Regione e non ancora incassate da alcune strutture del Gruppo, che si stima verrà riassorbito già nel secondo trimestre dell'anno con un conseguente impatto positivo sul Capitale Circolante netto operativo.

### Investimenti

Nel corso del 1Q2023 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €3,9M (€3,1M nel 1Q2022). In particolare, si segnala che ca. €1,2M sono relativi ad investimenti di ampliamento per lo più relativi al progetto straordinario dell'Istituto Raffaele Garofalo (Eremo di Miazzina).

### EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

In data 4 maggio 2023 Garofalo Health Care S.p.A. ha acquistato una partecipazione pari all'86,95% del capitale sociale di Sanatorio Triestino S.p.A., titolare di una casa di cura accreditata, realtà storica della città di Trieste e da sempre punto di riferimento del territorio per la qualità delle prestazioni e dei servizi erogati.

L'operazione consente a Garofalo Health Care S.p.A. di rafforzare la sua presenza in Friuli-Venezia Giulia, dove il Gruppo GHC è già presente con il Centro Medico Università Castrense, con cui potranno realizzarsi significative azioni sinergiche. Sanatorio Triestino possiede inoltre partecipazioni di controllo in Eutonia S.r.l. Sanità & Salute, la più grande realtà di fisioterapia e riabilitazione della Provincia di Trieste e in Terme del Friuli-Venezia Giulia S.r.l., società che gestisce attualmente gli stabilimenti termali "Arta e "Monfalcone".

L'Enterprise Value dell'operazione (100%) è pari a €16,9M, mentre l'Equity Value è pari a €13,2M ed è calcolato sulla base della Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2022. L'acquisizione verrà finanziata per circa la metà con mezzi propri e per l'altra metà con ricorso all'indebitamento bancario, avendo GHC la disponibilità di una Linea di Finanziamento per nuove acquisizioni concessa al Gruppo nel 2021 da un pool di primari istituti bancari nazionali.

### PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il tema della salute a livello nazionale è caratterizzato da trend demografici secolari (quali l'invecchiamento della popolazione e una maggiore incidenza delle malattie croniche rispetto alla media europea), elementi che stanno comportando fabbisogni assistenziali in netta crescita, questi ultimi acuiti in modo esponenziale dai ritardi accumulati nell'erogazione delle prestazioni a causa della pandemia.

<sup>(3)</sup> Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi, includendo il contributo pieno dell'acquisizione di GVDR effettuata a dicembre 2022



In questo contesto, il Gruppo continuerà ad operare nel 2023 realizzando appieno l'attività accreditata, ivi incluse le maggiori risorse che potrebbero essere assegnate in corso d'anno per la riduzione delle liste d'attesa - al pari degli scorsi esercizi - e soprattutto rafforzando e sviluppando l'attività verso pazienti privati "out-of-pocket" sulla scia della crescita significativa già registrata nel primo trimestre dell'anno.

Si specifica inoltre che i risultati attesi dal Gruppo, nel confronto con il 2022, potrebbero beneficiare della riduzione dei prezzi dell'energia sulla base del trend in deciso calo osservato nel primo trimestre dell'anno, sebbene in quest'area permangano degli elementi di incertezza esogeni.

Come testimoniato dall'ultima acquisizione di Sanatorio Triestino, il Gruppo conferma la sua intenzione strategica di continuare a crescere anche per linee esterne, proseguendo nell'acquisizione di strutture di eccellenza con performance non dilutive, anche in prospettiva.

Il Gruppo, infine, comunica di essere impegnato nella fase esecutiva delle attività finalizzate a concentrare il suo significativo patrimonio immobiliare, oggi detenuto dalle società controllate, in un veicolo dedicato già costituito (GHC Real Estate), interamente controllato dalla Capogruppo.

### **CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DEL 1Q2023**

La Società comunica che questo pomeriggio, 15 maggio 2023, alle ore 17.30 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati del 1Q2023.

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 31 marzo 2023 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 33 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 al 31 marzo 2023**

<i>In migliaia di Euro</i>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>
Ricavi da prestazioni di servizi	89.568	79.217
Altri ricavi	2.717	1.188
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>92.285</b>	<b>80.406</b>
Costo per materie prime e materiali di consumo	12.515	11.944
Costi per servizi	36.925	33.124
Costi del personale	19.084	18.265
Altri costi operativi	3.959	3.649
Ammortamenti e svalutazioni	5.004	4.584
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	833	995
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>78.320</b>	<b>72.560</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>13.965</b>	<b>7.845</b>
Proventi finanziari	6	16
Oneri finanziari	(2.221)	(1.171)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(2.215)</b>	<b>(1.156)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>11.749</b>	<b>6.690</b>
Imposte sul reddito	3.060	1.637
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>8.690</b>	<b>5.053</b>
Risultato di gruppo	8.689	5.050
Risultato di terzi	1	3


**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2023**

<b>ATTIVITA'</b> <i>In migliaia di Euro</i>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>
Avviamento	91.392	91.392
Altre attività immateriali	196.165	196.038
Immobili, impianti e macchinari	220.705	221.826
Investimenti immobiliari	875	885
Partecipazioni	827	826
Altre attività finanziarie non correnti	546	517
Altre attività non correnti	2.158	2.330
Imposte differite attive	10.427	10.615
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>523.093</b>	<b>524.430</b>
Rimanenze	4.441	4.244
Crediti commerciali	93.455	76.479
Crediti tributari	4.501	5.933
Altri crediti e attività correnti	5.227	3.137
Altre attività finanziarie correnti	345	215
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	32.709	31.382
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>140.678</b>	<b>121.390</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>663.772</b>	<b>645.820</b>





### Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2023

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2023	31/03/2022
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	532	532
Altre Riserve	246.863	225.542
Risultato dell'esercizio di gruppo	8.689	21.426
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>287.654</b>	<b>279.070</b>
Capitale e riserve di terzi	29	76
Risultato d'esercizio di terzi	1	7
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>287.684</b>	<b>279.153</b>
Benefici a dipendenti	13.100	13.551
Fondi rischi ed oneri	19.382	19.152
Debiti Finanziari non correnti	130.894	132.165
Altre passività non correnti	2.877	3.208
Imposte differite passive	67.483	67.356
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>233.737</b>	<b>235.431</b>
Debiti commerciali	52.536	51.100
Debiti Finanziari correnti	50.477	44.443
Debiti tributari	5.349	3.211
Altre passività correnti	33.989	32.482
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>142.350</b>	<b>131.236</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>376.087</b>	<b>366.667</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>663.772</b>	<b>645.820</b>



## Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2023	31/03/2022
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato di periodo</b>	<b>8.690</b>	<b>5.053</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	4.840	4.424
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	179	182
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	833	995
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	164	160
- Interessi da attualizzazione	1.946	996
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(187)	1.496
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	217	(55)
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(281)	(384)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(603)	(426)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(17.140)	(1.988)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(196)	23
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	1.436	3.968
Altre attività e passività correnti	2.723	(848)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>2.621</b>	<b>13.595</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(360)	(264)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(3.365)	(2.799)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(21)	-
Realizzi in immobilizzazioni materiali	13	-
<b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(3.733)</b>	<b>(3.063)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	-	65
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(153)	-
Erogazione/(rimborso) debiti verso banche a breve termine	4.480	(5.562)
Variazione altri debiti finanziari	(1.438)	(1.212)
(Acquisto) azioni proprie	(450)	(1.359)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>2.439</b>	<b>(8.068)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>1.327</b>	<b>2.464</b>



<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2023	31/03/2022
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)</b>	<b>31.382</b>	<b>41.239</b>
<b>CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)</b>	<b>32.709</b>	<b>43.703</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Interessi Pagati	-	-
Imposte sul reddito pagate	-	-

#### Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 31 marzo 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2023	31/12/2022
(A) Disponibilità liquide	32.709	31.382
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
(C) altre attività finanziarie correnti	345	215
<b>(D) Liquidità (A+B+C)</b>	<b>33.054</b>	<b>31.597</b>
(E) Debito finanziario corrente	26.744	22.297
(F) Parte Corrente del debito finanziario non corrente	23.733	22.146
<b>(G) Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>	<b>50.477</b>	<b>44.443</b>
<b>(H) Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>17.422</b>	<b>12.846</b>
(I) Debito finanziario non corrente	130.894	132.165
(J) Strumenti di debito	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>(L) Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>130.894</b>	<b>132.165</b>
<b>(M) Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>148.316</b>	<b>145.011</b>



## Press Release

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES INTERIM FINANCIAL REPORT AT MARCH 31, 2023

#### STRONG START TO THE YEAR DRIVEN BY SIGNIFICANT DEVELOPMENT OF PRIVATE “OUT-OF-POCKET” AND OUTSIDE-REGION ACTIVITIES, CONFIRMING THE GROWING DEMAND FOR HEALTHCARE SERVICES

- REVENUES OF €92.3M VS. €80.4M IN Q1 2022 (+14.8%)
- EBITDA ADJ.<sup>(1)</sup> OF €18.8M VS. €14.3M IN Q1 2022 (+31%)
- GROUP NET PROFIT OF €8.7M VS €5.1M IN Q1 2022 (+72%)
- NFP OF €148.3M WITH FINANCIAL LEVERAGE<sup>(2)</sup> CONTINUING TO FALL TO 2.3x

**Rome, May 15, 2023** – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”) today approved the Interim Financial Report at March 31, 2023, drawn up as per Article 82 ter of the Issuers’ Regulation adopted with motion No. 11971 of May 14, 1999 and as per IAS/IFRS international accounting principles.

**Maria Laura Garofalo, Chief Executive Officer of GHC**, stated: *“Our quarterly figures are the concrete representation of the impressive growth of the demand for assistance in our country. The imbalance between supply and demand has, in fact, resulted in a huge increase in waiting lists. A macroscopic situation that can only be resolved through the involvement of private accredited operators like us, given the endemic congestion of public hospitals. On the one hand, in fact, the more virtuous Regions are increasing the purchase of healthcare services from private operators, on the other hand, the number of private services with costs paid by the patient has grown, physiologically and to a more than considerable extent. Our managers, despite the conspicuous increase in production, have been able to keep costs under control and this trend which will persist in the long term will have a significant impact on the organic growth of our facilities.”*

<sup>(1)</sup> Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + depreciation and amortisation + provisions and write-downs + adjustments (these latter in Q1 2023 positive for approx. €1.0M and principally relating to the reimbursements recognised by the Regions to a number of Group facilities for “extra-Covid costs” incurred in 2021 and in Q1 2022). The adjustments in Q1 2022, negative for €0.9M, mainly relate to the “extra-Covid 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>(2)</sup> Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj. for the last 12 months, including the full contribution from the acquisition of GVDR in December 2022



## Consolidated Revenues

GHC consolidated Revenues in Q1 2023 amounted to €92.3M, up 14.8% on €80.4M in Q1 2022. These results include the contribution for 3 months of GVDR, acquired in December 2022.

Revenues in Euro millions	Q1 2023	Q1 2022	vs. Q1 22 (€M)	vs. Q1 22 (%)
<b>Total</b>	92.3	80.4	+11.9	+14.8%

At like-for-like perimeter, i.e. excluding for 2023 the contribution for 3 months of GVDR, Revenues were up 10.0% on Q1 2022 (€88.5M vs €80.4M). These results mainly benefited from the increase in private patients (approx. +16.2% y/y) and Outside-Region (approx. +13.7% y/y) activities, which highlight the significant attractiveness of the Group within the general growing demand for healthcare services.

## Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted in Q1 2023 was €18.8M, increasing 31.0% on €14.3M in the previous year. These results include the contribution for 3 months of GVDR, acquired in December 2022.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q1 2023	Q1 2022	vs. Q1 22 (€M)	vs. Q1 22 (%)
<b>Total</b>	18.8	14.3	+4.5	+31.0%

At like-for-like perimeter, i.e. excluding for 2023 the contribution for 3 months of GVDR, Op. EBITDA Adjusted was up 24.5% on Q1 2022 (€17.8M vs €14.3M) with a margin of 20.2% significantly increasing on the same quarter of the previous year (17.8%).

## Consolidated EBIT and Consolidated Profit before taxes

Q1 2023 EBIT was €14.0M, increasing €6.1M on €7.8M in 2022 (+78.0%).

This result benefited from the lower net non-recurring costs (adjustments) for €1.9M, mainly due to: (i) the “extra-Covid costs” in the quarter that are significantly lower than those recorded in the previous year (€0.2M vs. €1.2M in Q1 2022) and (ii) the partial reimbursement in the quarter of the “extra-Covid costs” incurred by some Group companies, out of costs incurred in previous years, for a total of €1.3M (vs. €0.3M in Q1 2022).

This result reflect amortisation, depreciation and write-downs of approx. €5.0M in the period, increasing €0.4M on 2022, mainly due to the change in perimeter during the period, in addition to impairments and other provisions for €0.8M, decreasing €0.2M on €1.0M in 2022.

EBIT in Euro millions	Q1 2023	Q1 2022	vs. Q1 22 (€M)	vs. Q1 22 (%)
<b>Total</b>	14.0	7.8	+6.1	+78.0%

The Profit before taxes in Q1 2023 was €11.8M, up 75.6% on €6.7M in Q1 2022. This amount reflects net financial charges of €2.2M (€1.2M in Q1 2022).

Profit before taxes in Euro millions	Q1 2023	Q1 2022	vs. Q1 22 (€M)	vs. Q1 22 (%)
<b>Total</b>	11.8	6.7	+5.1	+75.6%



## Consolidated Net Profit

The Group Net Profit was €8.7M, increasing €3.6M on €5.1M in Q1 2022. This amount reflects income taxes of €3.1M, increasing on €1.6M in 2022, principally due to the higher profit before taxes.

Net Profit in Euro millions	Q1 2023	Q1 2022	vs. Q1 22 (€M)	vs. Q1 22 (%)
Total	8.7	5.1	+3.6	+72.0%

## GHC Group consolidated balance sheet highlights

### Consolidated Net Financial Position

At March 31, 2023, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €148.3M, comprising liquidity of €33.1M and financial debt of €181.4M.

Net Financial Position in Euro millions	Q1 2023	FY2022	Change vs. FY2022
Total	148.3	145.0	+3.3
Financial leverage (x) <sup>(3)</sup>	2.3x	2.4x	-0.1x

The NFP at March 31, 2023 reflects the temporary increase in trade receivables, mainly concerning the activities carried out in 2022 for Outside-Region patients and not yet received by a number of Group facilities, which is estimated to be collected by the second quarter of the year, with a consequent positive impact for Net Operating Working Capital.

### Capex

In Q1 2023, the Group invested a total of approx. €3.9M (€3.1M in Q1 2022). In particular, approx. €1.2M concerns expansion Capex mainly for the extraordinary project of Istituto Raffaele Garofalo (Eremo di Miazzina).

## SUBSEQUENT EVENTS TO THE QUARTER

On May 4, 2023, Garofalo Health Care S.p.A. acquired an 86.95% stake in the share capital of Sanatorio Triestino S.p.A.. The latter company owns a well-established accredited care clinic in the city of Trieste, which has always constituted a point of reference in the area thanks to the quality of the services and facilities provided.

The transaction allows Garofalo Health Care S.p.A. to reinforce its presence in Friuli-Venezia Giulia, a Region where the Group already operates through the Centro Medico Università Castrense, which will enable the creation of significant synergies. Sanatorio Triestino also owns controlling interests in Eutonia S.r.l. Sanità & Salute, the largest physiotherapy and rehabilitation clinic in the Province of Trieste, and in Terme del Friuli-Venezia Giulia S.r.l., a company that currently manages the “Arta” and “Monfalcone” spas.

The Enterprise Value (100%) of the transaction is €16.9M, while the Equity Value is €13.2M, calculated based on the Net Financial Position at December 31, 2022. Approximately half of the acquisition shall be funded through own funds, with the other half coming from bank debt, as GHC has access to a new acquisitions Financing Line granted to the Group in 2021 by a syndicate of leading Italian banks.

## OUTLOOK

The issue of healthcare nationally features secular demographic trends (such as an aging population and a higher incidence of chronic diseases than the European average), factors that are sharply increasing care needs, a situation which has been severely compounded by accumulated delays in the provision of services due to the pandemic.

<sup>(3)</sup> Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj. for the last 12 months, including the full contribution from the acquisition of GVDR in December 2022.



In this context, the Group will continue to operate in 2023 by fully executing accredited activities, including the increased resources that may be allocated during the year for the reduction of waiting lists - as in previous years - and especially by strengthening and developing activities for private "out-of-pocket" patients on the back of the significant growth already achieved in the first quarter of the year.

It is also specified that the Group's expected results, when comparing with 2022, could benefit from the reduction in energy prices based on the sharply declining trend over the first quarter of the year, although external uncertainties remain in this area.

As highlighted by this latest acquisition of Sanatorio Triestino, the Group has confirmed its strategic focus on continuing to grow also through acquisitions acquiring additional excellent facilities with non-dilutive performances also in perspective.

Lastly, the Group announces that it is engaged in the execution phase of the activities aimed at concentrating its significant Real Estate assets, currently held by the subsidiaries, in an already established dedicated vehicle (GHC Real Estate), wholly controlled by the Parent Company.

### **CONFERENCE CALL OUTLINING THE Q1 2023 RESULTS**

The company announces that this afternoon, May 15, 2023, at 5.30 PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to provide an overview of the key Q1 2023 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 March 31, 2023 is available to the public on the website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), 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 33 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 "Social Services and Dependency Care Sector").

\* \* \*

**FOR FURTHER DETAILS:**

Garofalo Health Care S.p.A.

Mimmo Nesi - Investor Relator

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

Barabino &amp; 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





### Q1 2023 Consolidated Income Statement of the GHC Group

<i>In Euro thousands</i>	Q1 2023	Q1 2022
Revenues from services	89,568	79,217
Other revenues	2,717	1,188
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>92,285</b>	<b>80,406</b>
Raw materials and consumables	12,515	11,944
Service costs	36,925	33,124
Personnel costs	19,084	18,265
Other operating costs	3,959	3,649
Amortisation, depreciation, and write-downs	5,004	4,584
Impairments and other provisions	833	995
<b>TOTAL OPERATING COSTS</b>	<b>78,320</b>	<b>72,560</b>
<b>EBIT</b>	<b>13,965</b>	<b>7,845</b>
Financial income	6	16
Financial charges	(2,221)	(1,171)
<b>FINANCIAL INCOME AND CHARGES</b>	<b>(2,215)</b>	<b>(1,156)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	<b>11,749</b>	<b>6,690</b>
Income taxes	3,060	1,637
<b>NET PROFIT FOR THE PERIOD</b>	<b>8,690</b>	<b>5,053</b>
Group	8,689	5,050
Minority interests	1	3



### Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at March 31, 2023

<b>ASSETS</b> <i>In Euro thousands</i>	<b>Q1 2023</b>	<b>Q1 2022</b>
Goodwill	91,392	91,392
Other intangible assets	196,165	196,038
Property, plant and equipment	220,705	221,826
Investment property	875	885
Equity investments	827	826
Other non-current financial assets	546	517
Other non-current assets	2,158	2,330
Deferred tax assets	10,427	10,615
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>523,093</b>	<b>524,430</b>
Inventories	4,441	4,244
Trade receivables	93,455	76,479
Tax receivables	4,501	5,933
Other receivables and current assets	5,227	3,137
Other current financial assets	345	215
Cash and cash equivalents	32,709	31,382
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>140,678</b>	<b>121,390</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>663,772</b>	<b>645,820</b>



### Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at March 31, 2023

<i>LIABILITIES</i> <i>In Euro thousands</i>	Q1 2023	Q1 2022
Share capital	31,570	31,570
Legal reserve	532	532
Other reserves	246,863	225,542
Group Net Profit	8,689	21,426
<b>TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>287,654</b>	<b>279,070</b>
Non-controlling interests capital and reserves	29	76
Minority interest result	1	7
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>287,684</b>	<b>279,153</b>
Employee benefits	13,100	13,551
Provisions for risks and charges	19,382	19,152
Non-current financial payables	130,894	132,165
Other non-current liabilities	2,877	3,208
Deferred tax liabilities	67,483	67,356
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>233,737</b>	<b>235,431</b>
Trade payables	52,536	51,100
Financial payables	50,477	44,443
Tax payables	5,349	3,211
Other current liabilities	33,989	32,482
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>142,350</b>	<b>131,236</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>376,087</b>	<b>366,667</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>663,772</b>	<b>645,820</b>



### Consolidated Cash Flow Statement of the GHC Group at March 31, 2023

<i>In Euro thousands</i>	Q1 2023	Q1 2022
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
<b>Profit for the period</b>	<b>8,690</b>	<b>5,053</b>
<i>Adjustments for:</i>		
- <i>Amortisation and depreciation</i>	4,840	4,424
- <i>Provisions for employee benefit liabilities</i>	179	182
- <i>Provisions net of releases for risks and charges</i>	833	995
- <i>Provisions net of releases for doubtful debt provision</i>	164	160
- <i>Interest from discounting</i>	1,946	996
- <i>Change in other non-current assets and liabilities</i>	(187)	1,496
- <i>Net change in deferred tax assets and liabilities</i>	217	(55)
- <i>Payments for employee benefits</i>	(281)	(384)
- <i>Payments for provisions for risks and charges</i>	(603)	(426)
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
(Increase) decrease in trade and other receivables	(17,140)	(1,988)
(Increase) decrease in inventories	(196)	23
Increase (decrease) in trade and other payables	1,436	3,968
Other current assets and liabilities	2,723	(848)
<b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)</b>	<b>2,621</b>	<b>13,595</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
<i>Investments in intangible assets</i>	(360)	(264)
<i>Investments in tangible assets</i>	(3,365)	(2,799)
<i>(Investments)/disposals in financial assets</i>	(21)	-
<i>Sale of tangible assets</i>	13	-
<b>CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)</b>	<b>(3,733)</b>	<b>(3,063)</b>
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
<i>Issue of medium/long term loans</i>	-	65
<i>Repayment of medium/long-term loans</i>	(153)	-
<i>Issue/(repayment) of short-term loans</i>	4,480	(5,562)
<i>Changes in other financial payables</i>	(1,438)	(1,212)
<i>(Acquisition) treasury shares</i>	(450)	(1,359)
<b>NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)</b>	<b>2,439</b>	<b>(8,068)</b>
<b>TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)</b>	<b>1,327</b>	<b>2,464</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD (E)</b>	<b>31,382</b>	<b>41,239</b>



<i>In Euro thousands</i>	Q1 2023	Q1 2022
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD (F=D+E)</b>	<b>32,709</b>	<b>43,703</b>
<b>Additional information:</b>		
Interest paid	-	-
Income taxes paid	-	-

### Consolidated Net Financial Position of the GHC Group at March 31, 2023

<i>In Euro thousands</i>	Q1 2023	FY 2022
(A) Available liquidity	32,709	31,382
(B) Cash equivalents	-	-
(C) Other current financial assets	345	215
<b>(D) Liquidity (A+B+C)</b>	<b>33,054</b>	<b>31,597</b>
(E) Current financial debt	26,744	22,297
(F) Current portion of non-current financial debt	23,733	22,146
<b>(G) Total current financial debt (E + F)</b>	<b>50,477</b>	<b>44,443</b>
<b>(H) Net current financial debt (G - D)</b>	<b>17,422</b>	<b>12,846</b>
(I) Non-current financial debt	130,894	132,165
(J) Debt instruments	-	-
(K) Trade payables and other non-current payables	-	-
<b>(L) Non-current financial debt (I + J + K)</b>	<b>130,894</b>	<b>132,165</b>
<b>(M) Total financial debt (H + L)</b>	<b>148,316</b>	<b>145,011</b>

Fine Comunicato n.2142-22

Numero di Pagine: 22