

<p>Informazione Regolamentata n. 2142-30-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 12 Settembre 2023 12:13:16</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	--	----------------------------

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE

Identificativo : 181018

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : GAROFALOHCN01 - Nesi

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 12 Settembre 2023 12:13:14

Data/Ora Inizio
Diffusione : 12 Settembre 2023 12:13:16

Oggetto : GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL
CDA APPROVA I RISULTATI
CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023 /
BOD APPROVES CONSOLIDATED
RESULTS AT JUNE 30, 2023

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2023

CONTINUA LA CRESCITA ORGANICA GRAZIE AL COSTANTE AUMENTO DELL'ATTIVITA' PRIVATA "OUT-OF-POCKET" E FUORI-REGIONE, A CONFERMA DEI CRESCENTI FABBISOGNI ASSISTENZIALI GIA' EVIDENZIATI NEL PRIMO TRIMESTRE DELL'ANNO

- **RICAVI PARI A €186,7M VS. €166,3M DEL 1H2022 (+12,3%)**
- **OP. EBITDA ADJ.⁽¹⁾ PARI A €38,2M VS. €31,2M DEL 1H2022 (+22,7%)**
- **UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A €15,9M VS. €13,2M DEL 1H2022 (+20,4%)**
- **PFN PARI A €143,7M CON UNA LEVA FINANZIARIA⁽²⁾ IN RIDUZIONE A 2,1x E UNA GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA NEI 6 MESI DI €21,9M**

Roma, 12 settembre 2023 – Garofalo Health Care S.p.A. (“**GHC**”) ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2023 redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato di GHC, ha commentato: *“L’attività del Gruppo nel primo semestre dell’anno è stata assolutamente di grande rilievo, grazie alla crescita organica che GHC ha registrato nei primi sei mesi rispetto al 2022. I nostri risultati sono la conferma di un Paese sempre più bisognoso di assistenza e di investimenti nella sanità, che possono realizzarsi ed esprimere il loro massimo potenziale attraverso più forti collaborazioni tra il pubblico e il privato. Per questo continueremo a dare grande priorità all’attività accreditata e a combattere l’annoso problema delle lunghe liste d’attesa, così come continueremo a sviluppare le attività per i pazienti “out-of-pocket” e fuori regione. Siamo convinti che la nostra strategia, unita all’eccellente lavoro di tutti i nostri dipendenti e collaboratori, riuscirà a confermare il trend di crescita del Gruppo anche nella seconda parte dell’anno”.*

⁽¹⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nel 1H2023 positivi per ca. €0,3M 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 1H2022, negativi per €0,3M, 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

⁽²⁾ 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) e Sanatorio Triestino (effettuata a maggio 2023)



Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC al 30 giugno 2023

Ricavi Consolidati del semestre

Al 30 giugno 2023 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €186,7M, in aumento di €20,4M rispetto a €166,3M registrati nel 1H2022 (+12,3%). Nel confronto con il precedente periodo, tali risultati includono il contributo aggiuntivo su 6 mesi di GVDR, acquisita a dicembre 2022, e quello su 2 mesi di Sanatorio Triestino, acquisita a maggio 2023.

Ricavi in milioni di Euro	1H2023	1H2022	vs. 1H'22 (€M)	vs. 1H'22 (%)
Totale	186,7	166,3	+20,4	+12,3%

A parità di perimetro, i Ricavi risultano in crescita del 5,8% rispetto al 1H2022 (€175,8M vs. €166,3M). Tali risultati beneficiano principalmente dell'incremento dell'attività verso i pazienti privati (ca. +12% a/a) e Fuori-Regione (ca. +7% a/a), elementi che testimoniano la forte attrattività delle strutture del Gruppo in un contesto caratterizzato da un trend di crescenti fabbisogni assistenziali.

Focus sui ricavi consolidati del secondo trimestre 2023

I Ricavi consolidati di GHC del secondo trimestre sono risultati pari a €94,4M, in aumento di €8,5M rispetto a €85,9M registrati nel 2Q2022 (+9,9%). Nel confronto con il precedente periodo, tali risultati includono il contributo aggiuntivo su 3 mesi di GVDR, acquisita a dicembre 2022, e quello per 2 mesi di Sanatorio Triestino, acquisita a maggio 2023.

Ricavi in milioni di Euro	2Q2023	2Q2022	vs. 2Q'22 (€M)	vs. 2Q'22 (%)
Totale	94,4	85,9	+8,5	+9,9%

A parità di perimetro, i Ricavi risultano in crescita dell'1,6% rispetto al 2Q2022 (€87,3M vs. €85,9M). Anche tali risultati beneficiano di un incremento sostenuto dell'attività verso i pazienti privati oltre che dell'aumento dell'attività verso Fuori-Regione.

Operating EBITDA Adjusted Consolidato del semestre

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 1H2023 si è attestato a €38,2M, in aumento del 22,7% rispetto a €31,2M dell'esercizio precedente, con una marginalità del 20,5% (vs. 18,7% del 1H2022).

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1H2023	1H2022	vs. 1H'22 (€M)	vs. 1H'22 (%)
Totale	38,2	31,2	+7,1	+22,7%

A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in crescita del 15,5% rispetto al 1H2022 (€36,0M vs. €31,2M). Tale risultato beneficia, oltre che di maggiori volumi di produzione, di costi energetici in deciso calo rispetto al 1H2022 e sostanzialmente allineati ai livelli registrati nel 2021, anno precedente lo "shock energetico".

Focus sull'Operating EBITDA Adjusted consolidato del secondo trimestre 2023

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 2Q2023 si è attestato a €19,5M, in aumento del 15,7% rispetto a €16,8M dell'esercizio precedente, con una marginalità del 20,6% (vs. 19,6% del 2Q2022).

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	2Q2023	2Q2022	vs. 2Q'22 (€M)	vs. 2Q'22 (%)
Totale	19,5	16,8	+2,6	+15,7%

A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in crescita del 7,9% rispetto al 2Q2022 (€18,2M vs. €16,8M) principalmente in virtù degli effetti sopra menzionati.



EBIT Consolidato e Risultato ante imposte Consolidato del semestre

L'EBIT nel 1H2023 è stato pari a €26,0M, in aumento di €6,6M rispetto a €19,4M del 1H2022 (+34,1%).

Tale risultato beneficia di minori costi netti non ricorrenti (adjustments) per €0,6M, dovuti principalmente a "extra-costi Covid" nel semestre significativamente inferiori rispetto a quelli consuntivati nell'esercizio precedente, parzialmente compensati da maggiori costi per M&A legati all'acquisizione di Sanatorio Triestino.

Tale risultato riflette inoltre ammortamenti e svalutazioni del periodo per ca. €10,1M, in aumento di €0,9M rispetto al 1H2022 per effetto principalmente della variazione di perimetro, oltre che Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €2,4M, in aumento di €0,2 rispetto a €2,2M del 1H2022 ma con un'incidenza percentuale sui ricavi sostanzialmente in linea con i dati storici.

EBIT in milioni di Euro	1H2023	1H2022	vs. 1H'22 (€M)	vs. 1H'22 (%)
Totale	26,0	19,4	+6,6	+34,1%

Il Risultato ante imposte nel 1H2023 è stato pari a €21,5M, in aumento del 24,1% rispetto a €17,3M del 1H2022. Tale valore riflette oneri finanziari netti per €4,5M (vs. €2,1M nel 1H2022).

Risultato ante imposte in milioni di Euro	1H2023	1H2022	vs. 1H'22 (€M)	vs. 1H'22 (%)
Totale	21,5	17,3	+4,2	+24,1%

Risultato netto consolidato del semestre

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €15,9M, con un incremento di €2,7M rispetto a €13,2M del 1H2022 (+20,4%). Tale valore riflette imposte pari a €5,5M, in crescita rispetto a €4,0M del 1H2022 principalmente alla luce del maggior risultato ante imposte.

Risultato netto in milioni di Euro	1H2023	1H2022	vs. 1H'22 (€M)	vs. 1H'22 (%)
Totale	15,9	13,2	+2,7	+20,4%

Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 giugno 2023 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €143,7M, data da liquidità per €35,6M e debito finanziario per €179,3M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	1H2023	FY2022	Variazione vs. FY2022
Totale	143,7	145,0	-1,3
Leva finanziaria (x) ⁽³⁾	2,1x	2,4x	-0,3x

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €123,1M, in miglioramento di €21,9M rispetto al 31 dicembre 2022. Tali partite non ricorrenti sono principalmente riconducibili all'acquisizione di Sanatorio Triestino, oltre ad investimenti di ampliamento e ad altre partite relative per lo più ai costi per M&A e all'acquisto di azioni proprie.

⁽³⁾ 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) e Sanatorio Triestino (effettuata a maggio 2023)



Investimenti

Nel corso del 1H2023 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €7,7M (€8,9M nel 1H2022). In particolare, si segnala che ca. €2,2M sono relativi ad investimenti di ampliamento, per lo più relativi al progetto straordinario dell'Istituto Raffaele Garofalo (Eremo di Miazzina) entrato in esercizio a partire da agosto 2023.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 28 luglio 2023 Garofalo Health Care S.p.A. è risultata aggiudicataria del perimetro dell'attivo di Aurelia 80 S.p.A. in liquidazione ("Aurelia 80"), holding operativa a capo del Gruppo Aurelia, operante nel settore ospedaliero privato accreditato.

In particolare, l'operazione prevede l'acquisizione della struttura privata accreditata Aurelia Hospital e delle partecipazioni detenute da Aurelia 80 in altre 3 strutture sanitarie private accreditate (European Hospital, Hospice S. Antonio da Padova e Struttura Residenziale Psichiatrica Samadi), site in Roma.

Le strutture acquisite si caratterizzano per alti livelli di specializzazione, rappresentando un punto di riferimento non solo per la Regione Lazio ma anche per l'intero territorio nazionale, disponendo complessivamente di un budget SSN di oltre €68M, nonché di complessivi 628 posti letto autorizzati (di cui 500 accreditati).

L'Equity Value dell'operazione è pari a €47M, corrispondente ad un Enterprise Value pari a circa €71M, calcolato sulla base della Posizione Finanziaria Netta complessiva al 31 dicembre 2022. L'acquisizione include anche gli asset immobiliari strumentali delle strutture sanitarie (ad eccezione dell'Hospice S. Antonio da Padova), che si estendono per una superficie complessiva di ca. 32.000mq a cui aggiungere un'area edificabile di oltre 2.000mq che sarà utilizzata per la realizzazione del "Centro Cuore Cardiovascolare" presso l'Aurelia Hospital.

L'acquisizione verrà finanziata con mezzi propri e 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.

Il closing dell'operazione, previsto nell'autunno del corrente esercizio, è soggetto al verificarsi delle usuali condizioni sospensive per questo genere di operazioni.

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.

In questo contesto, il Gruppo continuerà ad operare nel 2023 realizzando appieno l'attività accreditata, ivi incluse le maggiori risorse in parte già assegnate nonché ulteriori che potrebbero essere assegnate nella seconda parte dell'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 nei primi due trimestri dell'anno e delle interlocuzioni con enti previdenziali e fondi sanitari.

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

Il Gruppo, infine, conferma che le attività finalizzate a concentrare il suo significativo patrimonio immobiliare in un veicolo dedicato interamente controllato dalla Capogruppo (GHC Real Estate), stanno procedendo secondo i piani e verranno ultimate - per la gran parte del valore immobiliare - entro il termine del corrente esercizio.



CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DEL 1H2023

La Società comunica che questo pomeriggio, 12 settembre 2023, alle ore 16.00 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati del 1H2023. 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, 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 2023, approvata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione e comprendente il Bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2023, 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, 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. 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 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

Sito internet: www.garofalohealthcare.com

Ufficio Stampa

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni - m.parboni@barabino.it

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - g.fresa@barabino.it

Tel. +39 348 5703197



Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2023	di cui vs. parti correlate	30/06/2022	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	182.514		162.828	
Altri ricavi	4.149		3.460	
TOTALE RICAVI	186.663		166.288	
Costo per materie prime e materiali di consumo	25.295		24.187	
Costi per servizi	74.951	400	67.094	236
Costi del personale	39.205		36.785	
Altri costi operativi	8.703		7.366	
TOTALE COSTI OPERATIVI	148.155		135.433	
TOTALE EBITDA	38.508		30.855	
Ammortamenti e svalutazioni	10.080		9.230	
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	2.417		2.230	
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	12.498		11.460	
RISULTATO OPERATIVO	26.010		19.395	
Proventi finanziari	34		76	
Oneri finanziari	(4.663)		(2.247)	
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	83		65	
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(4.546)		(2.106)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	21.464		17.289	
Imposte sul reddito	5.509		4.037	
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	15.955		13.252	
Risultato di gruppo	15.939		13.244	
Risultato di terzi	16		8	
Utile per azione base e diluito (per unità di euro)	0,18		0,15	


Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2023

ATTIVITA' <i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2023	di cui vs. parti correlate	31/12/2022	di cui vs. parti correlate
Avviamento	90.204		91.392	
Altre attività immateriali	210.139		196.038	
Immobili, impianti e macchinari	228.845		221.826	
Investimenti immobiliari	865		885	
Partecipazioni	1.300		826	
Altre attività finanziarie non correnti	585		517	
Altre attività non correnti	2.226		2.330	
Imposte differite attive	11.001		10.615	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	545.165		524.430	
Rimanenze	4.714		4.244	
Crediti commerciali	85.652	1	76.479	1
Crediti tributari	5.105		5.933	
Altri crediti e attività correnti	6.378		3.137	
Altre attività finanziarie correnti	2.878		215	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	32.745		31.382	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	137.472		121.390	
TOTALE ATTIVO	682.637		645.820	



Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2023

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2023	di cui vs. parti correlate	31/12/2022	di cui vs. parti correlate
Capitale sociale	31.570		31.570	
Riserva Legale	614		532	
Altre Riserve	246.811		225.542	
Risultato dell'esercizio di gruppo	15.939		21.426	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	294.935		279.070	
Capitale e riserve di terzi	743		76	
Risultato d'esercizio di terzi	16		7	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	295.694		279.153	
Benefici a dipendenti	13.472		13.551	
Fondi rischi ed oneri	21.010		19.152	
Debiti Finanziari non correnti	131.948		132.165	
Altre passività non correnti	3.160		3.208	
Imposte differite passive	71.290		67.356	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	240.880		235.431	
Debiti commerciali	56.402	376	51.100	38
Debiti Finanziari correnti	47.362		44.443	
Debiti tributari	5.441		3.211	
Altre passività correnti	36.857		32.482	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	146.062		131.236	
TOTALE PASSIVO	386.942		366.667	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	682.637		645.820	


Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2023	30/06/2022
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	15.955	13.252
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	9.960	8.992
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	393	373
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	2.417	2.336
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	121	133
- Interessi da attualizzazione	864	849
- Altre rettifiche di natura non monetaria	186	-
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(83)	(65)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	54	1.884
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	149	(713)
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(629)	(678)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(1.469)	(1.436)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(5.318)	1.444
(Incremento) decremento delle rimanenze	(159)	42
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	1.552	2.538
Altre attività e passività correnti	3.838	(362)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	27.831	28.588
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(687)	(402)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(6.746)	(6.741)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(1.145)	-
Realizzi in immobilizzazioni materiali	313	26
Dividendi in collegata	-	120
Acquisizione Sanatorio Triestino	(10.516)	-
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(18.780)	(6.997)



<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2023	30/06/2022
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
<i>Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine</i>	7.518	65
<i>Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine</i>	(11.663)	(11.111)
<i>Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine</i>	(189)	(5.028)
<i>Variazione altri debiti finanziari</i>	(2.904)	(4.254)
<i>(Acquisto) azioni proprie</i>	(450)	(2.083)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	(7.688)	(22.411)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	1.363	(820)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	31.382	41.239
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	32.745	40.419
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	2.934	1.340
Imposte sul reddito pagate	2.862	3.192

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 30 giugno 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2023	31/12/2022
A Disponibilità liquide	32.745	31.382
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	2.277	-
C Altre attività finanziarie correnti	601	215
D Liquidità	35.623	31.597
E Debito finanziario corrente	22.016	22.297
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	25.346	22.146
G Indebitamento finanziario corrente	47.362	44.443
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	11.739	12.846
I Debito finanziario non corrente	131.948	132.165
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	131.948	132.165
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	143.688	145.011



Press Release

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES H1 2023 CONSOLIDATED RESULTS

ORGANIC GROWTH CONTINUES THANKS TO CONSISTENT INCREASE IN “OUT-OF-POCKET” AND OUTSIDE-REGION ACTIVITIES, CONFIRMING THE GROWING CARE NEEDS ALREADY EMERGED IN Q1 THIS YEAR

- REVENUES OF €186.7M VS. €166.3M IN H1 2022 (+12.3%)
- OP. EBITDA ADJ.⁽¹⁾ OF €38.2M VS. €31.2M IN H1 2022 (+22.7%)
- GROUP NET PROFIT OF €15.9M VS. €13.2M IN H1 2022 (+20.4%)
- NFP OF €143.7M WITH FINANCIAL LEVERAGE⁽²⁾ REDUCING TO 2.1x AND CASH GENERATION FROM OPERATING ACTIVITIES IN THE 6 MONTHS OF €21.9M

Rome, September 12, 2023 – Garofalo Health Care S.p.A. (“**GHC**”) today approved the Half-Year Report at June 30, 2023, drawn up as per IAS/IFRS international accounting principles.

Maria Laura Garofalo, Chief Executive Officer of GHC, stated: “*The Group's activity in the first half of the year was absolutely of great importance, thanks to the organic growth that GHC recorded in the first six months compared to 2022. Our results are the confirmation of a country increasingly in need of assistance and investments in healthcare, which can be realized and reach their maximum potential through stronger partnerships between the public and private sectors. For this reason, we will continue to give high priority to the accredited activity and to fight the age-old problem of long waiting lists, as well as we will continue to develop activities for "out-of-pocket" and outside-region patients. We are confident that our strategy, together with the excellent work of all our employees and collaborators, shall ensure the Group's continued growth in the second half of the year*”.

⁽¹⁾ Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + depreciation and amortisation + provisions and write-downs + adjustments (these latter in H1 2023 positive for approx. €0.3M and mainly related to the reimbursements recognised by the Regions to some Group facilities for “extra-Covid costs” incurred in 2021 and in Q1 2022). The adjustments in H1 2022, negative for €0.3M, 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

⁽²⁾ Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj. for the last 12 months, including the full contribution from the acquisition of GVDR (realized in December 2022) and of Sanatorio Triestino (realized in May 2023)



GHC Group H1 2023 consolidated key operating highlights

Consolidated Half-Year Revenues

GHC consolidated Revenues totalled €186.7M in H1 2023, up €20.4M on €166.3M in H1 2022 (+12.3%). In comparison with the previous period, these results include the additional contribution for 6 months of GVDR, acquired in December 2022, and the contribution for 2 months of Sanatorio Triestino, acquired in May 2023.

Revenues in Euro millions	H1 2023	H1 2022	vs. H1 '22 (€M)	vs. H1 '22 (%)
Total	186.7	166.3	+20.4	+12.3%

At like-for-like perimeter, Revenues were up 5.8% on H1 2022 (€175.8M vs. €166.3M). These results mainly benefited from the increase in private patients (approx. +12% y/y) and Outside-Region (approx. +7% y/y) activities, which highlight the significant attractiveness of the Group within the general growing demand for healthcare services.

Focus on Q2 2023 Consolidated Revenues

GHC consolidated Revenues in Q2 totalled €94.4M, up €8.5M on €85.9M in Q2 2022 (+9.9%). In comparison with the previous period, these results include the additional contribution for 3 months of GVDR, acquired in December 2022, and the contribution for 2 months of Sanatorio Triestino, acquired in May 2023.

Revenues in Euro millions	Q2 2023	Q2 2022	vs. Q2 '22 (€M)	vs. Q2 '22 (%)
Total	94.4	85.9	+8.5	+9.9%

At like-for-like perimeter, Revenues rose 1.6% on Q2 2022 (€87.3M vs. €85.9M). These results also benefited from the sustained increase of activities regarding private patients, in addition to the increase in Outside-Region activities.

Consolidated Half-Year Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted for H1 2023 amounted to €38.2M, up 22.7% on €31.2M in the previous year, with a margin of 20.5% (vs. 18.7% in H1 2022).

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	H1 2023	H1 2022	vs. H1 '22 (€M)	vs. H1 '22 (%)
Total	38.2	31.2	+7.1	+22.7%

At like-for-like perimeter, Op. EBITDA Adjusted increased 15.5% on H1 2022 (€36.0M vs. €31.2M). This result benefits, in addition to the increased production volumes, from the significant decline in energy costs compared to H1 2022 and substantially aligned with 2021, year preceding the “energy shock”.

Focus on Q2 2023 Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted for Q2 2023 amounted to €19.5M, up 15.7% on €16.8M in the previous year, with a margin of 20.6% (vs. 19.6% in Q2 2022).

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q2 2023	Q2 2022	vs. Q2 '22 (€M)	vs. Q2 '22 (%)
Total	19.5	16.8	+2.6	+15.7%

At like-for-like perimeter, Op. EBITDA Adjusted was up 7.9% on Q2 2022 (€18.2M vs. €16.8M), mainly due to the above-mentioned effects.



Consolidated Half-Year EBIT and Consolidated Profit before taxes

EBIT in H1 2023 was €26.0M, increasing €6.6M on €19.4M in H1 2022 (+34.1%).

This result benefited from the lower net non-recurring costs (adjustments) for €0.6M, mainly due to significantly lower “extra-Covid costs” in the period compared to previous year, partially offset by higher M&A costs for the acquisition of Sanatorio Triestino.

This result in addition reflects amortisation, depreciation and write-downs in the period of approx. €10.1M, increasing €0.9M compared to H1 2022, mainly for the change in perimeter, in addition to the value adjustments and other provisions for €2.4M, increasing €0.2M on €2.2M for H1 2022, although with a percentage incidence on Revenues substantially aligned with historical figures.

EBIT in Euro millions	H1 2023	H1 2022	vs. H1 '22 (€M)	vs. H1 '22 (%)
Total	26.0	19.4	+6.6	+34.1%

The Profit before taxes in H1 2023 was €21.5M, up 24.1% on €17.3M in H1 2022. This amount reflects net financial charges of €4.5M (€2.1M in H1 2022).

Profit before taxes in Euro millions	H1 2023	H1 2022	vs. H1 '22 (€M)	vs. H1 '22 (%)
Total	21.5	17.3	+4.2	+24.1%

Consolidated Half-Year Net Profit

The Group Net Profit was €15.9M, increasing €2.7M on €13.2M in H1 2022 (+20.4%). This amount reflects income taxes of €5.5M, increasing on €4.0M in H1 2022, mainly due to the higher profit before taxes.

Net Profit in Euro millions	H1 2023	H1 2022	vs. H1 '22 (€M)	vs. H1 '22 (%)
Total	15.9	13.2	+2.7	+20.4%

GHC Group consolidated balance sheet highlights

Consolidated Net Financial Position

At June 30, 2023, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €143.7M, comprising liquidity of €35.6M and financial debt of €179.3M.

Net Financial Position in Euro millions	H1 2023	FY2022	Change vs. FY2022
Total	143.7	145.0	-1.3
Financial leverage (x) ⁽³⁾	2.1x	2.4x	-0.3x

Excluding non-recurring items, NFP would be €123.1M, improving €21.9M on December 31, 2022. These non-recurring items are mainly attributable to the acquisition of Sanatorio Triestino, in addition to expansion Capex and other items mostly related to M&A costs and the purchase of treasury shares.

⁽³⁾ Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj. for the last 12 months, including the full contribution from the acquisition of GVDR (realized in December 2022) and of Sanatorio Triestino (realized in May 2023)



Capex

In H1 2023, the Group invested overall approx. €7.7M (€8.9M in H1 2022). In particular, approx. €2.2M concerns expansion Capex mainly related to the extraordinary project of Istituto Raffaele Garofalo (Eremo di Miazzina), whose activities have started in August 2023.

SUBSEQUENT EVENTS TO PERIOD-END

On July 28, 2023, Garofalo Health Care S.p.A. was awarded the assets of Aurelia 80 S.p.A. in liquidation ("Aurelia 80"), the operating holding company of the Aurelia Group, which operates in the accredited private hospital sector.

Specifically, the transaction involves the acquisition of the accredited private facility Aurelia Hospital and the shareholdings held by Aurelia 80 in 3 other accredited private healthcare facilities (European Hospital, Hospice S. Antonio da Padova and Struttura Residenziale Psichiatrica Samadi), located in Rome.

The facilities acquired are characterized by high levels of specialization, representing a point of reference not only for the Lazio Region but also for the entire national territory, having a total NHS budget of over €68M, as well as a total of 628 authorized beds (of which 500 accredited).

The Equity Value of the transaction is €47M, corresponding to an Enterprise Value of approx. €71M, calculated on the basis of the cumulative Net Financial Position as of December 31, 2022. The acquisition also includes the instrumental Real Estate assets of the healthcare facilities (with the exception of the Hospice S. Antonio da Padova), for a total area of approx. 32,000sqm to which to add a building area of over 2,000sqm which will be used for the realization of the "Cardiovascular Heart Center" at the Aurelia Hospital.

The acquisition will be financed with own resources and with recourse to bank debt, as GHC has the availability of a credit line for new acquisitions granted to the Group in 2021 by a pool of leading national banks.

The closing of the transaction, expected by the autumn of the current year, is subject to the occurrence of the usual conditions precedent for this type of transactions.

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.

In this context, the Group will continue to operate in 2023 by fully executing accredited activities, including the increased resources which have already been partly allocated, in addition to those that may be allocated in the second half of 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 two quarters of the year and of the discussions with social security institutions and healthcare funds.

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

Finally, the Group confirms that the activities aimed to concentrate its significant Real Estate assets in a dedicated vehicle entirely held by the Parent Company (GHC Real Estate), are proceeding according to plan and will be completed - for a significant majority of its real estate value - by the end of the current year.



CONFERENCE CALL OUTLINING THE H1 2023 RESULTS

The Company announces that this afternoon, September 12, 2023, at 4.00 PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to provide an overview of the key H1 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, 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, 2023, approved today by the Board of Directors and including the Consolidated Half-Year Financial Statements at June 30, 2023, 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, Investor Relations/Accounts and Reports section) and on the "eMarket STORAGE" authorised storage mechanism, managed by Spafid Connect S.p.A., available at 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 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

Website: www.garofalohealthcare.com

Press Office

Barabino & Partners

Maximilian Parboni - m.parboni@barabino.it

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - g.fresa@barabino.it

Tel. +39 348 5703197



Consolidated Income Statement of the GHC Group at June 30, 2023

<i>In Euro thousands</i>	30/06/2023	of which related parties	30/06/2022	of which related parties
Revenues from services	182,514		162,828	
Other revenues	4,149		3,460	
TOTAL REVENUE	186,663		166,288	
Raw materials and consumables	25,295		24,187	
Service costs	74,951	400	67,094	236
Personnel costs	39,205		36,785	
Other operating costs	8,703		7,366	
TOTAL OPERATING COSTS	148,155		135,433	
TOTAL EBITDA	38,508		30,855	
Amortisation, depreciation & write-downs	10,080		9,230	
Impairments and other provisions	2,417		2,230	
TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS, PROVISIONS AND OTHER ADJUSTMENTS	12,498		11,460	
EBIT	26,010		19,395	
Financial income	34		76	
Financial charges	(4,663)		(2,247)	
Results of investments at equity	83		65	
FINANCIAL INCOME AND CHARGES	(4,546)		(2,106)	
PROFIT BEFORE TAXES	21,464		17,289	
Income taxes	5,509		4,037	
NET PROFIT FOR THE PERIOD	15,955		13,252	
Group	15,939		13,244	
Minority interest share	16		8	
Basic and diluted earnings per share (in Euro)	0.18		0.15	



Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at June 30, 2023

ASSETS <i>In Euro thousands</i>	30/06/2023	of which related parties	31/12/2022	of which related parties
Goodwill	90,204		91,392	
Other intangible assets	210,139		196,038	
Property, plant and equipment	228,845		221,826	
Investment property	865		885	
Equity investments	1,300		826	
Other non-current financial assets	585		517	
Other non-current assets	2,226		2,330	
Deferred tax income	11,001		10,615	
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	545,165		524,430	
Inventories	4,714		4,244	
Trade receivables	85,652	1	76,479	1
Tax receivables	5,105		5,933	
Other receivables and current assets	6,378		3,137	
Other current financial assets	2,878		215	
Cash and cash equivalents	32,745		31,382	
TOTAL CURRENT ASSETS	137,472		121,390	
TOTAL ASSETS	682,637		645,820	



Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at June 30, 2023

<i>LIABILITIES In Euro thousands</i>	30/06/2023	of which related parties	31/12/2022	of which related parties
Share capital	31,570		31,570	
Legal reserve	614		532	
Other reserves	246,811		225,542	
Group result	15,939		21,426	
TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY	294,935		279,070	
Minority interest capital and reserves	743		76	
Minority interest result	16		7	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	295,694		279,153	
Employee benefits	13,472		13,551	
Provisions for risks and charges	21,010		19,152	
Non-current financial payables	131,948		132,165	
Other non-current liabilities	3,160		3,208	
Deferred tax charges	71,290		67,356	
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	240,880		235,431	
Trade payables	56,402	376	51,100	38
Financial payables	47,362		44,443	
Tax payables	5,441		3,211	
Other current liabilities	36,857		32,482	
TOTAL CURRENT LIABILITIES	146,062		131,236	
TOTAL LIABILITIES	386,942		366,667	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	682,637		645,820	



Consolidated Cash Flow Statement of the GHC Group at June 30, 2023

<i>In Euro thousands</i>	30/06/2023	30/06/2022
OPERATING ACTIVITIES		
Profit/(loss) for the period	15,955	13,252
<i>Adjustments for:</i>		
- <i>Amortisation and depreciation</i>	9,960	8,992
- <i>Provisions for employee benefit liabilities</i>	393	373
- <i>Provisions net of releases for risks and charges</i>	2,417	2,336
- <i>Provisions net of releases for doubtful debt provision</i>	121	133
- <i>Interest from discounting</i>	864	849
- <i>Other non-cash adjustments</i>	186	-
- <i>Change in investments in associates valued under the equity method</i>	(83)	(65)
- <i>Change in other non-current assets and liabilities</i>	54	1,884
- <i>Net change in deferred tax assets and liabilities</i>	149	(713)
- <i>Payments for employee benefits</i>	(629)	(678)
- <i>Payments for provisions for risks and charges</i>	(1,469)	(1,436)
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
<i>(Increase) decrease in trade and other receivables</i>	(5,318)	1,444
<i>(Increase) decrease in inventories</i>	(159)	42
<i>Increase (decrease) in trade and other payables</i>	1,552	2,538
<i>Other current assets and liabilities</i>	3,838	(362)
NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)	27,831	28,588
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
<i>Investments in intangible assets</i>	(687)	(402)
<i>Investments in tangible assets</i>	(6,746)	(6,741)
<i>(Investments)/disposals in financial assets</i>	(1,145)	-
<i>Sale of tangible assets</i>	313	26
<i>Dividends from associates</i>	-	120
<i>Sanatorio Triestino acquisition</i>	(10,516)	-
CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)	(18,780)	(6,997)



<i>In Euro thousands</i>	30/06/2023	30/06/2022
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
<i>Issue of medium/long term loans</i>	7,518	65
<i>Repayment of medium/long-term loans</i>	(11,663)	(11,111)
<i>Issue/(repayment) of short-term loans</i>	(189)	(5,028)
<i>Changes in other financial payables</i>	(2,904)	(4,254)
<i>(Acquisition) treasury shares</i>	(450)	(2,083)
NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)	(7,688)	(22,411)
TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)	1,363	(820)
CASH & CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD (E)	31,382	41,239
CASH & CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD (F=D+E)	32,745	40,419
Additional information:		
Interest paid	2,934	1,340
Income taxes paid	2,862	3,192

Consolidated Net Financial Position of the GHC Group at June 30, 2023

<i>In Euro thousands</i>	30/06/2023	31/12/2022
A Available liquidity	32,745	31,382
B Cash equivalents	2,277	-
C Other current financial assets	601	215
D Liquidity	35,623	31,597
E Current financial debt	22,016	22,297
F Current portion of non-current financial debt	25,346	22,146
G Current financial debt	47,362	44,443
H Net current financial debt (G - D)	11,739	12,846
I Non-current financial debt	131,948	132,165
J Debt instruments	-	-
K Trade payables and other non-current payables	-	-
L Non-current financial debt (I + J + K)	131,948	132,165
M Total financial debt (H + L)	143,688	145,011

Fine Comunicato n.2142-30

Numero di Pagine: 22