

<p>Informazione Regolamentata n. 2142-39-2023</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 14 Novembre 2023 11:35:07</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	---	----------------------------

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE

Identificativo : 183345

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : GAROFALOHCN01 - Nesi

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2023 11:35:06

Data/Ora Inizio  
Diffusione : 14 Novembre 2023 11:35:07

Oggetto : GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL  
CDA APPROVA IL RESOCONTO  
INTERMEDIO DI GESTIONE AL  
30.09.2023 | BOD APPROVES INTERIM  
FINANCIAL REPORT AT 30.09.2023

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## Comunicato Stampa

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2023

#### RISULTATI DEI 9 MESI IN CRESCITA SU TUTTI GLI INDICATORI

#### ATTIVITÀ PRIVATA “OUT-OF-POCKET” IN FORTE AUMENTO ANCHE NEL 3Q (+10,2% a/a)

- RICAVIDI PARI A €263,1M VS. €236,6M DEI 9M2022 (+11,2%)
- OP. EBITDA ADJ.<sup>(1)</sup> PARI A €51,0M VS. €42,3M DEI 9M2022 (+20,4%)
- UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A €18,4M VS. €16,8M DEI 9M2022 (+9,8%)
- PFN PARI A €129,3M CON UNA LEVA FINANZIARIA<sup>(2)</sup> IN RIDUZIONE A 1,9x E UNA GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA RECORD NEI 9 MESI DI €43,4M

**Roma, 14 novembre 2023** – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”) ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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.

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

##### Ricavi consolidati dei nove mesi

Al 30 settembre 2023 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €263,1M, in aumento di €26,5M rispetto a €236,6M registrati nei 9M2022 (+11,2%). Nel confronto con il precedente periodo, tali risultati includono il contributo aggiuntivo su 9 mesi di GVDR, acquisita a dicembre 2022, e quello su 5 mesi di Sanatorio Triestino, acquisita a maggio 2023.

Ricavi in milioni di Euro	9M2023	9M2022	vs. 9M'22 (€M)	vs. 9M'22 (%)
<b>Totale</b>	263,1	236,6	+26,5	+11,2%

A parità di perimetro, i Ricavi risultano in crescita del 4,0% rispetto ai 9M2022 (€246,0M vs. €236,6M). Tali risultati beneficiano principalmente dell’incremento dell’attività verso i pazienti privati (ca. +11% a/a) e Fuori-Regione (ca. +5% a/a), elementi che testimoniano la forte attrattività delle strutture del Gruppo in un contesto caratterizzato da un trend di crescenti fabbisogni assistenziali.

Ricavi Like-for-Like in milioni di Euro	9M2023	9M2022	vs. 9M'22 (€M)	vs. 9M'22 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	246,0	236,6	+9,4	+4,0%

<sup>(1)</sup> Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nei 9M2023 negativi per ca. €0,3M e prevalentemente legati ai costi M&A, in parte compensati dai 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 dei 9M2022, negativi per €0,7M, 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 la stima del contributo su 12 mesi dell’acquisizione di GVDR (effettuata a dicembre 2022) e Sanatorio Triestino (effettuata a maggio 2023)



### Focus sui ricavi consolidati del terzo trimestre 2023

I Ricavi consolidati di GHC del terzo trimestre sono risultati pari a €76,5M, in aumento di €6,2M rispetto a €70,3M registrati nel 3Q2022 (+8,8%). Nel confronto con il precedente periodo, tali risultati includono il contributo aggiuntivo su 3 mesi di GVDR, acquisita a dicembre 2022, e Sanatorio Triestino, acquisita a maggio 2023.

Ricavi in milioni di Euro	3Q2023	3Q2022	vs. 3Q'22 (€M)	vs. 3Q'22 (%)
<b>Totale</b>	<b>76,5</b>	<b>70,3</b>	<b>+6,2</b>	<b>+8,8%</b>

A parità di perimetro, i Ricavi risultano in linea con il 3Q2022 (€70,3M vs. €70,3M), che tuttavia beneficiava di partite non ricorrenti - ovvero non presenti nel terzo trimestre del corrente esercizio - per ca. €1,8M e relative: (i) al parziale rimborso degli "extra-costi Covid" sostenuti da alcune società del Gruppo anche a valere su costi sostenuti negli esercizi precedenti (per ca. €1,1M) e (ii) a crediti d'imposta sull'energia (per ca. €0,7M). Escludendo tali partite non ricorrenti, la crescita organica del terzo trimestre sarebbe risultata pari al 2,7%. Si segnala che anche tale risultato beneficia di un incremento sostenuto dell'attività verso i pazienti privati (ca. +10% a/a).

Ricavi Like-for-Like in milioni di Euro	3Q2023	3Q2022	vs. 3Q'22 (€M)	vs. 3Q'22 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	<i>70,3</i>	<i>70,3</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

### Operating EBITDA Adjusted consolidato dei nove mesi

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato dei 9M2023 si è attestato a €51,0M, in aumento rispetto a €42,3M dell'esercizio precedente (+20,4%), con una marginalità del 19,4% (vs. 17,9% dei 9M2022). Tale risultato riflette il risultato del terzo trimestre, influenzato come di consueto da temi di stagionalità legati alla ridotta attività delle strutture in occasione dei mesi estivi.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	9M2023	9M2022	vs. 9M'22 (€M)	vs. 9M'22 (%)
<b>Totale</b>	<b>51,0</b>	<b>42,3</b>	<b>+8,7</b>	<b>+20,4%</b>

A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in crescita del 13,5% rispetto ai 9M2022 (€48,1M vs. €42,3M). Tale risultato beneficia, oltre che di maggiori volumi di produzione, di costi energetici in deciso calo rispetto ai 9M2022 e sostanzialmente allineati ai livelli registrati nel 2021, anno precedente lo "shock energetico".

Op. EBITDA Adj. Like-for-Like in milioni di Euro	9M2023	9M2022	vs. 9M'22 (€M)	vs. 9M'22 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	<i>48,1</i>	<i>42,3</i>	<i>+5,8</i>	<i>+13,5%</i>

### Focus sull'Operating EBITDA Adjusted consolidato del terzo trimestre 2023

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 3Q2023 si è attestato a €12,7M, in aumento rispetto a €11,1M dell'esercizio precedente (+14,1%), con una marginalità del 16,6% (vs. 15,9% del 3Q2022).

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	3Q2023	3Q2022	vs. 3Q'22 (€M)	vs. 3Q'22 (%)
<b>Totale</b>	<b>12,7</b>	<b>11,1</b>	<b>+1,6</b>	<b>+14,1%</b>

A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in crescita dell'8,0% rispetto al 3Q2022 (€12,0M vs. €11,1M) principalmente in virtù degli effetti sopra menzionati.

Op. EBITDA Adj. Like-for-Like in milioni di Euro	3Q2023	3Q2022	vs. 3Q'22 (€M)	vs. 3Q'22 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	<i>12,0</i>	<i>11,1</i>	<i>+0,9</i>	<i>+8,0%</i>



### Risultato netto consolidato dei nove mesi

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €18,4M, con un incremento di €1,6M rispetto a €16,8M dei 9M2022 (+9,8%). Tale valore riflette imposte pari a €6,4M, in crescita rispetto a €4,9M dei 9M2022 principalmente alla luce del maggior risultato ante imposte.

Risultato netto in milioni di Euro	9M2023	9M2022	vs. 9M'22 (€M)	vs. 9M'22 (%)
<b>Totale</b>	18,4	16,8	+1,6	+9,8%

### Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 30 settembre 2023

#### Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 settembre 2023 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €129,3M, data da liquidità per €46,2M e debito finanziario per €175,5M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	9M2023	FY2022	Variazione vs. FY2022
<b>Totale</b>	129,3	145,0	-15,7
Leva finanziaria (x) <sup>(3)</sup>	1,9x	2,4x	-0,5x

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €101,6M, in miglioramento di €43,4M rispetto al 31 dicembre 2022. Tali partite non ricorrenti sono principalmente riconducibili all'acquisizione di Sanatorio Triestino, al versamento – in occasione del signing e a titolo di caparra – di parte del prezzo dovuto nell'ambito dell'operazione di acquisizione degli asset ospedalieri del Gruppo Aurelia 80, oltre ad investimenti di ampliamento e ad altre partite relative per lo più ai costi per M&A e all'acquisto di azioni proprie.

In aggiunta a quanto sopra, si evidenzia come la PFN al 30 settembre 2023 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).

#### Investimenti

Nel corso dei 9M2023 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €11,6M (€12,7M nei 9M2022). In particolare, si segnala che ca. €3,4M 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

Non si segnalano eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.

#### 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 quarto trimestre 2023 realizzando appieno l'attività accreditata, ivi incluse le maggiori risorse assegnate per la riduzione delle liste d'attesa e soprattutto rafforzando e sviluppando l'attività verso pazienti privati "out-of-pocket" sulla scia della crescita significativa già registrata nei primi nove mesi dell'anno e delle interlocuzioni con enti previdenziali e fondi sanitari.

Si ritiene inoltre che i risultati del Gruppo, nel confronto con il 2022, possano beneficiare anche nell'ultimo trimestre dell'anno della riduzione dei prezzi dell'energia, sulla base del trend in deciso calo già osservato nei primi nove mesi del 2023.

<sup>(3)</sup> Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi, includendo la stima del contributo su 12 mesi dell'acquisizione di GVDR (effettuata a dicembre 2022) e Sanatorio Triestino (effettuata a maggio 2023)



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.

### **CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DEI 9M2023**

La Società comunica che questo pomeriggio, 14 novembre 2023, alle ore 16.00 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati dei 9M2023. 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 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 30 settembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2023	30/09/2022
Ricavi da prestazioni di servizi	258.104	230.462
Altri ricavi	5.028	6.110
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>263.131</b>	<b>236.572</b>
Costo per materie prime e materiali di consumo	34.813	33.350
Costi per servizi	108.050	97.708
Costi del personale	57.205	53.212
Altri costi operativi	12.392	10.707
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>212.460</b>	<b>194.977</b>
<b>TOTALE EBITDA</b>	<b>50.671</b>	<b>41.595</b>
Ammortamenti e svalutazioni	15.543	13.906
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	2.989	2.741
<b>TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE</b>	<b>18.532</b>	<b>16.647</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>32.139</b>	<b>24.948</b>
Proventi finanziari	82	79
Oneri finanziari	(7.451)	(3.438)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	83	65
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(7.286)</b>	<b>(3.293)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>24.853</b>	<b>21.655</b>
Imposte sul reddito	6.409	4.863
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>18.444</b>	<b>16.792</b>
Risultato di gruppo	18.435	16.785
Risultato di terzi	9	7


**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2023**

<b>ATTIVITA'</b> <i>In migliaia di Euro</i>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Avviamento	90.204	91.392
Altre attività immateriali	210.142	196.038
Immobili, impianti e macchinari	227.254	221.826
Investimenti immobiliari	856	885
Partecipazioni	1.300	826
Altre attività finanziarie non correnti	624	517
Altre attività non correnti	2.194	2.330
Imposte differite attive	10.928	10.615
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>543.501</b>	<b>524.430</b>
Rimanenze	4.791	4.244
Crediti commerciali	64.336	76.479
Crediti tributari	5.029	5.933
Altri crediti e attività correnti	10.415	3.137
Altre attività finanziarie correnti	2.891	215
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	43.359	31.382
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>130.821</b>	<b>121.390</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>674.322</b>	<b>645.820</b>



**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2023**

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	614	532
Altre Riserve	246.977	225.542
Risultato dell'esercizio di gruppo	18.435	21.426
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>297.596</b>	<b>279.070</b>
Capitale e riserve di terzi	508	76
Risultato d'esercizio di terzi	9	7
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>298.113</b>	<b>279.153</b>
Benefici a dipendenti	12.188	13.551
Fondi rischi ed oneri	21.019	19.152
Debiti Finanziari non correnti	130.575	132.165
Altre passività non correnti	2.980	3.208
Imposte differite passive	71.355	67.356
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>238.117</b>	<b>235.431</b>
Debiti commerciali	50.532	51.100
Debiti Finanziari correnti	44.982	44.443
Debiti tributari	5.891	3.211
Altre passività correnti	36.688	32.482
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>138.093</b>	<b>131.236</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>376.209</b>	<b>366.667</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>674.322</b>	<b>645.820</b>





## Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2023	30/09/2022
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato di periodo</b>	<b>18.444</b>	<b>16.792</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	15.400	13.522
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	600	551
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	2.989	2.741
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	143	384
- Interessi da attualizzazione	2.800	1.880
- Altre rettifiche di natura non monetaria	276	-
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(83)	(65)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(133)	1.919
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	62	(883)
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(1.088)	(1.012)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(1.959)	(1.917)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	15.976	15.859
(Incremento) decremento delle rimanenze	(237)	(61)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(4.318)	(1.689)
Altre attività e passività correnti	(64)	(1.489)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>48.808</b>	<b>46.530</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(965)	(585)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(10.146)	(10.328)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(1.145)	(36)
Realizzi in immobilizzazioni materiali	402	30
Dividendi da collegata	80	163
Acquisizione Sanatorio Triestino	(10.754)	-
<b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(22.528)</b>	<b>(10.755)</b>



<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2023	30/09/2022
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
<i>Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine</i>	7.518	65
<i>Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine</i>	(11.959)	(11.114)
<i>Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine</i>	(4.408)	(9.057)
<i>Variatione altri debiti finanziari</i>	(4.424)	(5.589)
<i>(Acquisto) azioni proprie</i>	(1.030)	(2.426)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>(14.304)</b>	<b>(28.121)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>11.977</b>	<b>7.654</b>
<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>43.359</b>	<b>48.893</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Interessi Pagati	<b>2.994</b>	<b>1.340</b>
Imposte sul reddito pagate	<b>3.390</b>	<b>3.757</b>

### Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 30 settembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2023	31/12/2022
A Disponibilità liquide	43.359	31.382
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	2.289	0
C Altre attività finanziarie correnti	603	215
<b>D Liquidità</b>	<b>46.250</b>	<b>31.597</b>
E Debito finanziario corrente	17.769	22.297
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	27.214	22.146
<b>G Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>44.982</b>	<b>44.443</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>(1.268)</b>	<b>12.846</b>
I Debito finanziario non corrente	130.575	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>130.575</b>	<b>132.165</b>
<b>M Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>129.307</b>	<b>145.011</b>



## Press Release

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES INTERIM FINANCIAL REPORT AT SEPTEMBER 30, 2023

#### RESULTS GROWING ACROSS ALL INDICATORS IN THE FIRST NINE MONTHS

#### PRIVATE "OUT-OF-POCKET" ACTIVITY UP SIGNIFICANTLY ALSO IN Q3 (+10.2% y/y)

- REVENUES OF €263.1M VS. €236.6M IN 9M 2022 (+11.2%)
- OP. EBITDA ADJ.<sup>(1)</sup> OF €51.0M VS. €42.3M IN 9M 2022 (+20.4%)
- GROUP NET PROFIT OF €18.4M VS. €16.8M IN 9M 2022 (+9.8%)
- NFP OF €129.3M, WITH FINANCIAL LEVERAGE<sup>(2)</sup> REDUCING TO 1.9x AND RECORD OPERATING CASH GENERATION IN THE 9 MONTHS OF €43.4M

**Rome, November 14, 2023** – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”) today approved the Interim Financial Report at September 30, 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.

#### GHC Group 9M 2023 consolidated key operating highlights

##### Consolidated 9M Revenues

GHC Consolidated Revenues in the first nine months of 2023 totalled €263.1M, up €26.5M from €236.6M in 9M 2022 (+11.2%). In comparison with the previous period, these results include the additional contribution for 9 months of GVDR, acquired in December 2022, and the contribution for 5 months of Sanatorio Triestino, acquired in May 2023.

Revenues in Euro millions	9M 2023	9M 2022	vs. 9M '22 (€M)	vs. 9M '22 (%)
Total	263.1	236.6	+26.5	+11.2%

At like-for-like perimeter, Revenues were up 4.0% on 9M 2022 (€246.0M vs €236.6M). These results mainly benefited from the increase in private patients (approx. +11% y/y) and Outside-Region (approx. +5% y/y) activities, which highlight the significant attractiveness of the Group within the general growing demand for healthcare services.

Revenues Like-for-Like in Euro millions	9M 2023	9M 2022	vs. 9M '22 (€M)	vs. 9M '22 (%)
Total Like-for-Like	246.0	236.6	+9.4	+4.0%

<sup>(1)</sup> Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + depreciation and amortisation + provisions and write-downs + adjustments (these latter in 9M 2023 negative for approx. €0.3M and principally related to M&A costs, partly offset by 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 9M 2022, negative for €0.7M, were mainly related 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 estimate of the contribution for 12 months from the acquisition of GVDR (realized in December 2022) and of Sanatorio Triestino (realized in May 2023)



### Focus on Q3 2023 Consolidated Revenues

GHC consolidated Revenues for the third quarter were €76.5M, up €6.2M from €70.3M in Q3 2022 (+8.8%). In comparison with the previous period, these results include the additional contribution for 3 months of GVDR, acquired in December 2022, and of Sanatorio Triestino, acquired in May 2023.

Revenues in Euro millions	Q3 2023	Q3 2022	vs. Q3 '22 (€M)	vs. Q3 '22 (%)
<b>Total</b>	76.5	70.3	+6.2	+8.8%

On a like-for-like basis, Revenues are in line with Q3 2022 (€70.3M vs. €70.3M), which however benefited from non-recurring items - i.e. not present in the third quarter of the current year - for approx. €1.8M and related to: (i) the partial reimbursement of "extra-Covid costs" incurred by certain Group companies in previous years (for approx. €1.1M) and (ii) energy tax credits (for approx. €0.7M). Excluding these non-recurring items, organic growth in the third quarter would have been 2.7%. It should be noted that also this result benefits from a sustained increase in private patient activity (approx. +10% y/y).

Revenues Like-for-Like in Euro millions	Q3 2023	Q3 2022	vs. Q3 '22 (€M)	vs. Q3 '22 (%)
Total Like-for-Like	70.3	70.3	-	-

### Consolidated 9M Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted for 9M 2023 amounted to €51.0M, up on €42.3M in the previous year (+20.4%), with a margin of 19.4% (vs. 17.9% in 9M 2022). This result reflects the performance of the third quarter, influenced as usual by seasonality issues linked to the reduced activity of the facilities during the summer months.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	9M 2023	9M 2022	vs. 9M '22 (€M)	vs. 9M '22 (%)
<b>Total</b>	51.0	42.3	+8.7	+20.4%

At like-for-like perimeter, Op. EBITDA Adjusted increased 13.5% on 9M 2022 (€48.1M vs. €42.3M). This result benefits, in addition to the increased production volumes, from the significant decline in energy costs compared to 9M 2022 and substantially in line with 2021, year preceding the "energy shock".

Op. EBITDA Adj. Like-for-Like in Euro millions	9M 2023	9M 2022	vs. 9M '22 (€M)	vs. 9M '22 (%)
Total Like-for-Like	48.1	42.3	+5.8	+13.5%

### Focus on Q3 2023 consolidated Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted for Q3 2023 amounted to €12.7M, up on €11.1M in the previous year (+14.1%), with a margin of 16.6% (vs. 15.9% in Q3 2022).

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q3 2023	Q3 2022	vs. Q3 '22 (€M)	vs. Q3 '22 (%)
<b>Total</b>	12.7	11.1	+1.6	+14.1%

At like-for-like perimeter, Op. EBITDA Adjusted was up 8.0% on Q3 2022 (€12.0M vs. €11.1M), mainly due to the above-mentioned effects.

Op. EBITDA Adj. Like-for-Like in Euro millions	Q3 2023	Q3 2022	vs. Q3 '22 (€M)	vs. Q3 '22 (%)
Total Like-for-Like	12.0	11.1	+0.9	+8.0%



### Consolidated 9M Net Profit

The Group Net Profit was €18.4M, increasing €1.6M on €16.8M in 9M 2022 (+9.8%). This amount reflects income taxes of €6.4M, increasing on €4.9M in 9M 2022, mainly due to the higher profit before taxes.

Net Profit in Euro millions	9M 2023	9M 2022	vs. 9M '22 (€M)	vs. 9M '22 (%)
Total	18.4	16.8	+1.6	+9.8%

### GHC Group 9M consolidated balance sheet highlights

#### Consolidated Net Financial Position

At September 30, 2023, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €129.3M, comprising liquidity of €46.2M and financial debt of €175.5M.

Net Financial Position in Euro millions	9M 2023	FY 2022	Change vs. FY 2022
Total	129.3	145.0	-15.7
Financial leverage (x) <sup>(3)</sup>	1,9x	2.4x	-0.5x

Excluding non-recurring items, the NFP would be €101.6M, improving €43.4M on December 31, 2022. These non-recurring items are mainly attributable to the acquisition of Sanatorio Triestino, to the payment - at signing and as deposit - of a portion of the price due for the acquisition of the hospital assets of the Aurelia 80 Group, in addition to expansion Capex and other items mostly related to M&A costs and the purchase of treasury shares.

In addition to the above, the NFP at September 30, 2023 incorporates an improvement in net working capital registered 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).

#### Capex

During 9M 2023 the Group invested a total of approx. €11.6M (€12.7M in 9M2022). In particular, approx. €3.4M concerns expansion Capex mainly for the extraordinary project of Istituto Raffaele Garofalo (Eremo di Miazzina), entering into use from August 2023.

#### SUBSEQUENT EVENTS TO PERIOD-END

There were no subsequent events to period-end.

#### 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 healthcare 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 Q4 2023 by fully executing accredited activities, including through increased resources allocated for the reduction of waiting lists - 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 nine months of the year and the contacts undertaken with pension providers and healthcare funds.

We also highlight that the Group's results, when comparing with 2022, may also benefit in the last quarter of the year from lower energy prices, based on the sharply declining trend already seen in the first nine months of 2023.

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



Finally, the Group confirms that the activities 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.

### **CONFERENCE CALL OUTLINING THE 9M 2023 RESULTS**

The Company announces that this afternoon, November 14, 2023, at 4:00PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to provide an overview of the key 9M 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 September 30, 2023 is available to the public on the Company's website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com) in the Accounts 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 have 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 & 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



### Consolidated Income Statement of the GHC Group at September 30, 2023

<i>In Euro thousands</i>	30/09/2023	30/09/2022
Revenues from services	258,104	230,462
Other revenues	5,028	6,110
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>263,131</b>	<b>236,572</b>
Raw materials and consumables	34,813	33,350
Service costs	108,050	97,708
Personnel costs	57,205	53,212
Other operating costs	12,392	10,707
<b>TOTAL OPERATING COSTS</b>	<b>212,460</b>	<b>194,977</b>
<b>TOTAL EBITDA</b>	<b>50,671</b>	<b>41,595</b>
Amortisation, depreciation & write-downs	15,543	13,906
Impairments and other provisions	2,989	2,741
<b>TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS, PROVISIONS AND OTHER ADJUSTMENTS</b>	<b>18,532</b>	<b>16,647</b>
<b>EBIT</b>	<b>32,139</b>	<b>24,948</b>
Financial income	82	79
Financial charges	(7,451)	(3,438)
Results of investments at equity	83	65
<b>FINANCIAL INCOME AND CHARGES</b>	<b>(7,286)</b>	<b>(3,293)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	<b>24,853</b>	<b>21,655</b>
Income taxes	6,409	4,863
<b>NET PROFIT FOR THE PERIOD</b>	<b>18,444</b>	<b>16,792</b>
Group	18,435	16,785
Minority interests	9	7



### Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at September 30, 2023

<b>ASSETS</b> <i>In Euro thousands</i>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Goodwill	90,204	91,392
Other intangible assets	210,142	196,038
Property, plant and equipment	227,254	221,826
Investment property	856	885
Equity investments	1,300	826
Other non-current financial assets	624	517
Other non-current assets	2,194	2,330
Deferred tax assets	10,928	10,615
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>543,501</b>	<b>524,430</b>
Inventories	4,791	4,244
Trade receivables	64,336	76,479
Tax receivables	5,029	5,933
Other receivables and current assets	10,415	3,137
Other current financial assets	2,891	215
Cash and cash equivalents	43,359	31,382
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>130,821</b>	<b>121,390</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>674,322</b>	<b>645,820</b>





### Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at September 30, 2023

<i>LIABILITIES</i> <i>In Euro thousands</i>	30/09/2023	31/12/2022
Share capital	31,570	31,570
Legal reserve	614	532
Other reserves	246,977	225,542
Group result	18,435	21,426
<b>TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>297,596</b>	<b>279,070</b>
Minority interest capital and reserves	508	76
Minority interest result	9	7
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>298,113</b>	<b>279,153</b>
Employee benefits	12,188	13,551
Provisions for risks and charges	21,019	19,152
Non-current financial payables	130,575	132,165
Other non-current liabilities	2,980	3,208
Deferred tax liabilities	71,355	67,356
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>238,117</b>	<b>235,431</b>
Trade payables	50,532	51,100
Current financial payables	44,982	44,443
Tax payables	5,891	3,211
Other current liabilities	36,688	32,482
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>138,093</b>	<b>131,236</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>376,209</b>	<b>366,667</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>674,322</b>	<b>645,820</b>



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

<i>In Euro thousands</i>	30/09/2023	30/09/2022
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
<b>Net profit for the period</b>	<b>18,444</b>	<b>16,792</b>
<i>Adjustments for:</i>		
- <i>Amortisation and depreciation</i>	15,400	13,522
- <i>Provisions for employee benefit liabilities</i>	600	551
- <i>Provisions net of releases for risks and charges</i>	2,989	2,741
- <i>Provisions net of releases for doubtful debt provision</i>	143	384
- <i>Interest from discounting</i>	2,800	1,880
- <i>Other non-cash adjustments</i>	276	-
- <i>Change in investments in associates valued under the equity method</i>	(83)	(65)
- <i>Change in other non-current assets and liabilities</i>	(133)	1,919
- <i>Net change in deferred tax assets and liabilities</i>	62	(883)
- <i>Payments for employee benefits</i>	(1,088)	(1,012)
- <i>Payments for provisions for risks and charges</i>	(1,959)	(1,917)
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
<i>(Increase) decrease in trade and other receivables</i>	15,976	15,859
<i>(Increase) decrease in inventories</i>	(237)	(61)
<i>Increase (decrease) in trade and other payables</i>	(4,318)	(1,689)
<i>Other current assets and liabilities</i>	(64)	(1,489)
<b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)</b>	<b>48,808</b>	<b>46,530</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
<i>Investments in intangible assets</i>	(965)	(585)
<i>Investments in tangible assets</i>	(10,146)	(10,328)
<i>(Investments)/disposals in financial assets</i>	(1,145)	(36)
<i>Sale of tangible assets</i>	402	30
<i>Dividends from associates</i>	80	163
<i>Sanatorio Triestino acquisition</i>	(10,754)	-
<b>CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)</b>	<b>(22,528)</b>	<b>(10,755)</b>



<i>In Euro thousands</i>	30/09/2023	30/09/2022
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
<i>Issue of medium/long term loans</i>	7,518	65
<i>Repayment of medium/long-term loans</i>	(11,959)	(11,114)
<i>Issue/(repayment) of short-term loans</i>	(4,408)	(9,057)
<i>Changes in other financial payables</i>	(4,424)	(5,589)
<i>(Acquisition) treasury shares</i>	(1,030)	(2,426)
<b>NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)</b>	<b>(14,304)</b>	<b>(28,121)</b>
<b>TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)</b>	<b>11,977</b>	<b>7,654</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD (E)</b>	<b>31,382</b>	<b>41,239</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD (F=D+E)</b>	<b>43,359</b>	<b>48,893</b>
<b>Additional information:</b>		
Interest paid	2,994	1,340
Income taxes paid	3,390	3,757

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

<i>In Euro thousands</i>	30/09/2023	31/12/2022
A Available liquidity	43,359	31,382
B Cash and cash equivalents	2,289	0
C Other current financial assets	603	215
<b>D Liquidity</b>	<b>46,250</b>	<b>31,597</b>
E Current financial debt	17,769	22,297
F Current portion of non-current financial debt	27,214	22,146
<b>G Current financial debt</b>	<b>44,982</b>	<b>44,443</b>
<b>H Net current financial debt (G - D)</b>	<b>(1,268)</b>	<b>12,846</b>
I Non-current financial debt	130,575	132,165
J Debt instruments	-	-
K Trade payables and other non-current payables	-	-
<b>L Non-current financial debt (I + J + K)</b>	<b>130,575</b>	<b>132,165</b>
<b>M Total financial debt (H + L)</b>	<b>129,307</b>	<b>145,011</b>

Fine Comunicato n.2142-39

Numero di Pagine: 20