



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2023



INDICE

DATI SOCIETARI	3
ORGANI SOCIALI	4
1. NOTA METODOLOGICA	5
2. STRUTTURA DEL GRUPPO	5
3. PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL PERIODO DEL GRUPPO GHC	9
4. INVESTIMENTI	16
5. ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO	17
6. EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO	17
7. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	17
8. PROSPETTI CONTABILI	18
9. DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO	22

DATI SOCIETARI

Sede legale della Società Garofalo Health Care S.p.A.

Piazzale Delle Belle Arti, n.6 – 00196 Roma (RM)

Dati legali della Società Garofalo Health Care S.p.A.

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 31.570.000

Registro delle imprese di Roma – R.E.A. n 947074

Codice Fiscale 06103021009

Partita IVA 03831150366

Sito istituzionale: <http://www.garofalohealthcare.com>

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ALESSANDRO MARIA RINALDI	Presidente
MARIA LAURA GAROFALO	Amministratore Delegato
ALESSANDRA RINALDI GAROFALO	Amministratore
CLAUDIA GAROFALO	Amministratore
GIUSEPPE GIANNASIO	Amministratore
GUIDO DALLA ROSA PRATI	Amministratore
JAVIER DE LA RICA ARANGUREN	Amministratore
GIANCARLA BRANDA	Amministratore Indipendente
FRANCA BRUSCO	Amministratore Indipendente
NICOLETTA MINCATO	Amministratore Indipendente
FEDERICO FERRO-LUZZI	Amministratore Indipendente

COMITATO CONTROLLO RISCHI E SOSTENIBILITA'

FRANCA BRUSCO
FEDERICO FERRO LUZZI
NICOLETTA MINCATO

COMITATO NOMINE E REMUNERAZIONI

FEDERICO FERRO LUZZI
GIANCARLA BRANDA
FRANCA BRUSCO

COLLEGIO SINDACALE

SONIA PERON	Presidente
FRANCESCA DI DONATO	Sindaco effettivo
ALESSANDRO MUSAIO	Sindaco effettivo
ANDREA BONELLI	Sindaco supplente
MARCO SALVATORE	Sindaco supplente

SOCIETÀ DI REVISIONE INCARICATA

EY S.P.A.

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

LUIGI CELENTANO

1. NOTA METODOLOGICA

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione è stato predisposto secondo quanto indicato dall'art. 82 ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera nr.11971 del 14 maggio 1999, introdotto in base a quanto previsto dall'art. 154-ter, commi 5 e 6 del Testo Unico della Finanza ("TUF"). Pertanto non sono adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 "Bilanci intermedi"). Si precisa che ove non diversamente indicato, tutti i valori sono espressi in migliaia di Euro.

La pubblicazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 Settembre 2023 è regolata dalle disposizioni del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana e, in particolare, l'art.2.2.3, comma 3 dello stesso.

I principi contabili utilizzati dal Gruppo sono rappresentati dagli International Financial Reporting Standards adottati dalla Unione Europea ("IFRS") ed in applicazione del D.Lg. 38/2005 e delle altre disposizioni CONSOB in materia di bilancio. I criteri contabili e i principi di consolidamento adottati sono omogenei a quelli utilizzati in sede di Bilancio Consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2022, ai quali si rimanda.

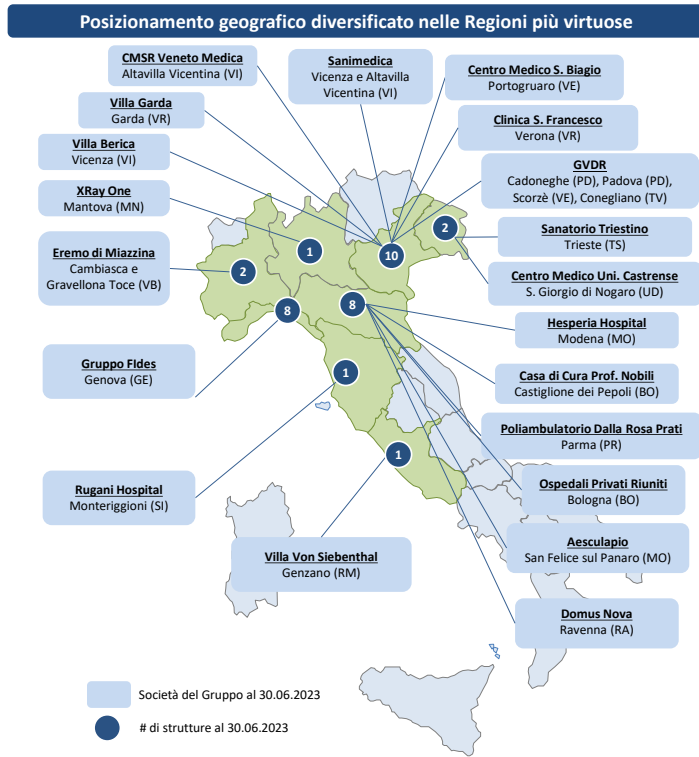
Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 Settembre 2023 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2023.

2. STRUTTURA DEL GRUPPO

➤ **Panoramica delle strutture sanitarie del Gruppo**

Il Gruppo GHC è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia e alla data del 30 Settembre 2023 opera attraverso 33 strutture sanitarie, oltre a 4 strutture di titolarità di Il Fiocco S.c.a.r.l., società partecipata da GHC in misura pari al 40% del capitale sociale tramite la controllata Fi.d.es Medica S.r.l., 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.

Garofalo Health Care S.p.A. in data 4 maggio 2023 ha acquisito l'86,95% di Sanatorio Triestino S.p.A. e nei mesi successivi ha acquistato ulteriori partecipazioni, arrivando a detenere il 96,39% al 30 settembre 2023. Sanatorio Triestino è 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. La Società, fondata nel 1897 a Trieste e accreditato con il Sistema Sanitario Regionale (SSR), è dotato di 80 posti letti medico chirurgici (distribuiti nelle specialità di chirurgia generale, ginecologia, medicina interna, oculistica, ortopedia e urologia) e di 40 posti letto di RSA. Sanatorio Triestino è inoltre proprietaria dell'immobile presso il quale è svolta l'attività sanitaria, dotato di una superficie di circa 8.000mq oggetto di una profonda ristrutturazione terminata nel 2015, oltre che di un'area edificabile di oltre 6.000mq. La nuova società acquisita dispone di un budget complessivo di Euro 9,1 milioni, di cui Euro 2,8 milioni destinati all'attività ambulatoriale e Euro 6,3 milioni destinati all'attività in regime di ricovero. Sanatorio Triestino possiede una partecipazione di controllo in Terme del Friuli-Venezia Giulia S.r.l. ("Terme FVG"), società che gestisce gli stabilimenti termali "Arta" e "Monfalcone", e una partecipazione del 50% del capitale sociale nella società Eutonia S.r.l. Sanità & Salute ("Eutonia"), la più grande realtà di fisioterapia e riabilitazione della Provincia di Trieste.



Gruppo GHC – Highlights^(*)



(*) Dati al 31.12.2022 includendo anche il contributo per il 2022 di Sanatorio Triestino

Il Gruppo opera in Regioni del Nord e del Centro Italia selezionate in quanto Regioni virtuose in termini di: i) spesa sanitaria pro-capite, ii) reddito pro-capite superiore alla media italiana, iii) mantenimento dell’equilibrio economico-finanziario del Servizio Sanitario Regionale e iv) mobilità intra-regionale.

Dall’IPO al 30 settembre 2023 il Gruppo ha realizzato la sua strategia di crescita esterna con 10 acquisizioni per 15 nuove strutture complessive, cui si sono aggiunte operazioni di acquisizione di ulteriori pacchetti di minoranza di società già controllate (Casa di Cura Prof. Nobili e Villa Garda, quest’ultima oggi detenuta al 100%), come di seguito rappresentato.



(1) Per una quota complessiva pari al 95,35% del capitale sociale e al 98,8% dei diritti di voto considerando le azioni proprie detenute da Casa di Cura Prof. Nobili
 (2) In data 15.01.2020 GHC ha ulteriormente incrementato la sua quota portandola al 99,22% dei diritti di voto
 (3) In data 25.01.2023 GHC ha ulteriormente incrementato la sua quota portandola al 99,74% dei diritti di voto
 (4) Acquisizione effettuata dalla controllata Hesperia Hospital
 (5) Nel corso del secondo semestre 2022 GHC ha acquistato la quota residua di azioni detenendo oggi il controllo al 100%

Si ricorda che 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 Euro 68 milioni, nonché di complessivi 628 posti letto autorizzati (di cui 500 accreditati).

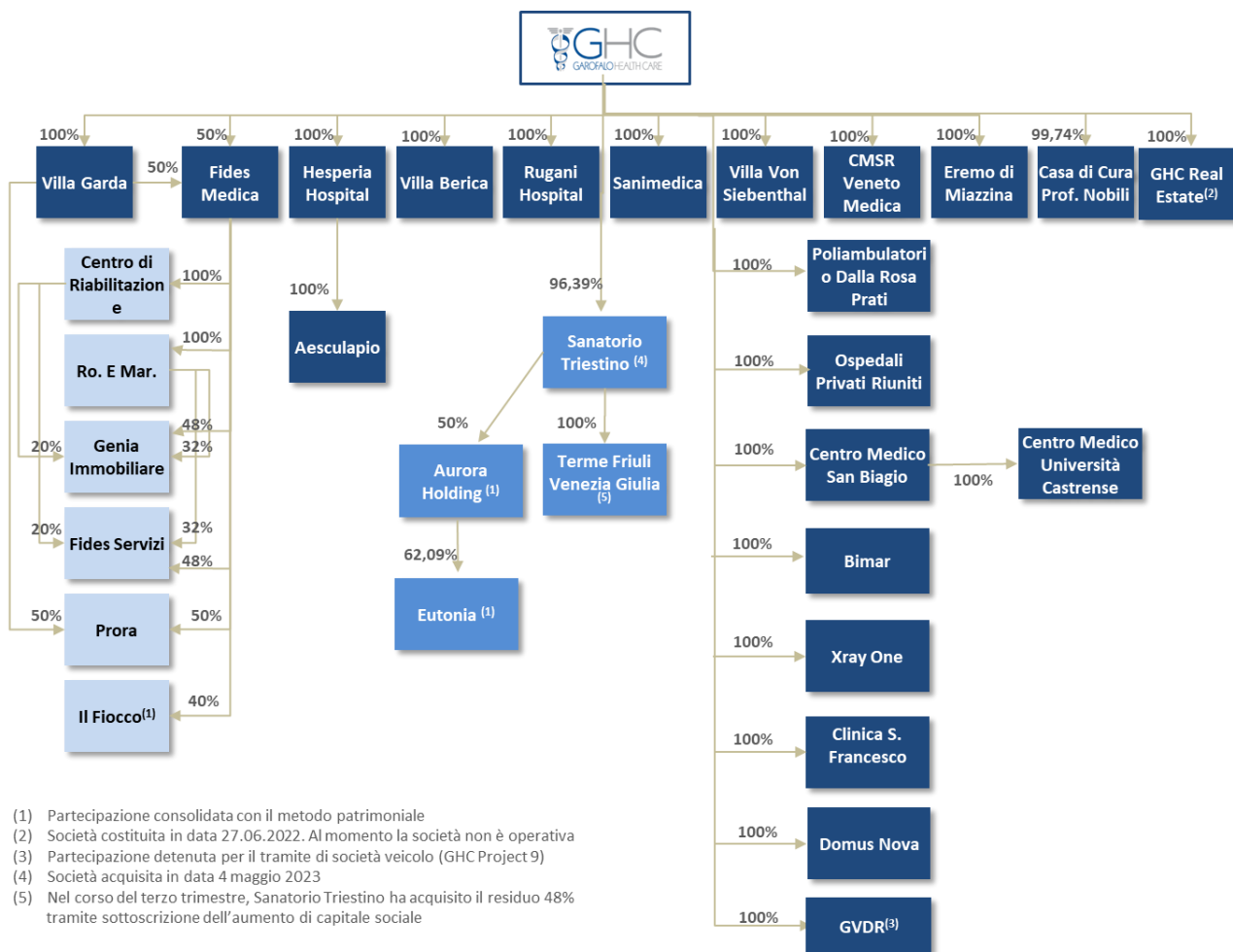
L'Equity Value dell'operazione è pari a Euro 47 milioni, corrispondente ad un Enterprise Value pari a circa Euro 71 milioni, calcolato sulla base della Posizione Finanziaria Netta complessiva al 31 dicembre 2022. L'acquisizione include anche gli asset immobiliari strumentali delle strutture sanitarie (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 entro la fine del corrente esercizio, è soggetto al verificarsi delle usuali condizioni sospensive per questo genere di operazioni.

➤ **Società del Gruppo Garofalo Healthcare**

Il diagramma di seguito riportato illustra la struttura del Gruppo GHC al 30 Settembre 2023, con indicazione della quota di partecipazione detenuta da Garofalo Health Care S.p.A. (di seguito, anche "GHC" o la "Società" o la "Capogruppo" o la "Holding") in ciascuna delle società controllate:



(1) Partecipazione consolidata con il metodo patrimoniale
 (2) Società costituita in data 27.06.2022. Al momento la società non è operativa
 (3) Partecipazione detenuta per il tramite di società veicolo (GHC Project 9)
 (4) Società acquisita in data 4 maggio 2023
 (5) Nel corso del terzo trimestre, Sanatorio Triestino ha acquisito il residuo 48% tramite sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale

➤ **Attività del Gruppo per settore**

La seguente tabella offre una sintesi delle principali specialità erogate dal Gruppo distinte per settore e per comparto⁽¹⁾:

Comparto	ACUZIE	POST ACUZIE		AMBULATORIALE	SOCIO-ASSISTENZIALE	Affitti e altri ricavi derivanti da attività non core
		Lungodegenze	Riabilitazione			
Principali prestazioni erogate	<ul style="list-style-type: none"> • Ampia gamma di specializzazioni nella terapia di pazienti acuti, tra cui: <ul style="list-style-type: none"> - Cardiocirurgia - Cardiologia (clinica e interventistica) - Ortopedia - Diabetologia - Urologia - Otorinolaringoiatria - Chirurgia generale - Chirurgia vascolare - Ginecologia 	<ul style="list-style-type: none"> • Ricoveri non temporanei per pazienti affetti da: <ul style="list-style-type: none"> - Patologie croniche invalidanti - Patologie subacute dopo un precedente ricovero ospedaliero acuto che necessitano della prosecuzione della terapia per un certo periodo in ambiente protetto, al fine di raggiungere il completo recupero dello stato di salute o una stabilizzazione del quadro clinico 	<ul style="list-style-type: none"> • Trattamenti di riabilitazione, tra cui: <ul style="list-style-type: none"> - Cardiologia - Neurologia - Neuro-motoria - Nutrizionale - Respiratoria - Fisioterapia 	<ul style="list-style-type: none"> • Prestazioni ambulatoriali, consultazioni e servizi di diagnostica svolte da strutture ospedaliere e non ospedaliere: <ul style="list-style-type: none"> - Ecocardiografia Doppler - Holter test - EcoDoppler vascolare - Scintigrafia miocardica - TAC e TAC cardio - Ecografia - Risonanza magnetica - Medicina nucleare - Laboratorio analisi - Dialisi ambulatoriale - Oculistica - Odontoiatria - PET/TAC 	<ul style="list-style-type: none"> • Assistenza e trattamenti di patologie specifiche, tra cui: <ul style="list-style-type: none"> - Gravi disabilità - Soggetti con LIS (Locked-in Syndrome) o con Sclerosi Laterale Amiotrofica in fase terminale (Reparti "N.A.C." -Nuclei ad Alta Complessità Neurologica Cronica) - Disabilità complesse, prevalentemente motorie o clinico assistenziali e funzionali (Continuità Assistenziale a Valenza Sanitaria) - Pazienti con disabilità da grave cerebrolesione acquisita - Disordini psichiatrici e disturbi correlati all'assunzione di sostanze psicoattive 	

Breve descrizione delle Società del Gruppo GHC

Le 33 strutture del Gruppo GHC risultano diversificate per Regioni e per comparto, come di seguito rappresentato.

Regioni italiane	Nr. Reporting Entities (20)	Nr. Strutture (33)	N. legal entities (persone giuridiche) (26)	Settore	
				Ospedaliero	Terr. / Socio Assistenziale
Veneto	• Villa Berica	1	1	✓	
	• CMSR Veneto Medica	1	1		✓
	• Sanimedica	1	1		✓
	• Villa Garda	1	1	✓	
	• Centro Medico S. Biagio ⁽¹⁾	1	2		✓
	• Clinica S. Francesco	1	1	✓	
	• GVDR	4	1		✓
Lombardia	• Xray One	1	1		✓
Friuli Venezia-Giulia	• Centro Medico Università Castrense	1	1		✓
	• Sanatorio Triestino	1	1	✓	
Piemonte	• Eremo di Miazzina	2	1	✓	✓
Emilia Romagna	• Hesperia Hospital	1	1	✓	
	• Aesculapio	1	1		✓
	• Casa di Cura Prof. Nobili	1	1	✓	
	• Poliambulatorio Dalla Rosa Prati	1	1		✓
	• Ospedali Privati Riuniti	2	1	✓	
	• Domus Nova	2	1	✓	
Toscana	• Rugani Hospital	1	1	✓	
Liguria	• Gruppo Fides ⁽²⁾	8 ⁽³⁾	6 ⁽⁴⁾		✓
Lazio	• Villa Von Siebenthal	1	1		✓

(1) Include Centro Medico S. Biagio S.r.l. e Bimar S.r.l.

(2) Escluse nr. 4 strutture fanno capo a «Il Fiocco scrI» società partecipata da Fides Medica le cui informazioni finanziarie sono consolidate secondo il metodo del patrimonio netto.

(3) Strutture del Gruppo Fides: Residenza Le Clarisse, S. Marta, S. Rosa, Centro Riabilitazione, Villa S. Maria, Villa Del Principe, Le Note di Villa S. Maria, Villa Fernanda

(4) Legal entities del Gruppo Fides: Fides Medica S.r.l., Centro di Riabilitazione S.r.l., RoEMar S.r.l., Genia Immobiliare S.r.l., Prora S.r.l., Fides Servizi S.r.l.

⁽¹⁾ Si segnala che in base alla normativa di talune Regioni in cui operano le strutture del Gruppo GHC, alcuni tipi di assistenza possono classificarsi nel Settore Ospedaliero ovvero nel Settore Territoriale e Socio-Assistenziale in modo diverso da quello genericamente identificato in altre Regioni

3. PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL PERIODO DEL GRUPPO GHC

Principali risultati economici del periodo del Gruppo GHC

I risultati al 30 Settembre 2023 evidenziano un significativo aumento sia in termini di ricavi che di Operating EBITDA rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Di seguito vengono presentati alcuni indicatori di performance economica relativi ai primi nove mesi del 2023 posti a confronto con il medesimo periodo del 2022.

Al riguardo si segnala che i dati dei primi nove mesi del 2023 includono anche il pieno contributo di Gruppo Veneto Diagnostica e Riabilitazione S.r.l. (di seguito GVDR S.r.l.), acquisita il 6 dicembre 2022, e di Sanatorio Triestino S.p.A.², acquisito il 4 maggio 2023, non presenti nel medesimo periodo del 2022.

Dati consolidati	30 settembre 2023		30 settembre 2022		2023 vs. 2022	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
Ricavi	263.131	100,0%	236.572	100,0%	26.559	11,2%
Totale costi operativi (escl. "Adjustments") ³	(212.162)	-80,6%	(194.248)	-82,1%	(17.913)	9,2%
Op. EBITDA Adjusted	50.970	19,4%	42.324	17,9%	8.646	20,4%
Altri costi ("Adjustments") ³	(299)	-0,1%	(729)	-0,3%	431	-59,0%
Operating EBITDA	50.671	19,3%	41.595	17,6%	9.076	21,8%
Ammortamenti e svalutazioni	(15.543)	-5,9%	(13.906)	-5,9%	(1.637)	11,8%
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	(2.989)	-1,1%	(2.741)	-1,2%	(248)	9,0%
EBIT	32.139	12,2%	24.948	10,5%	7.191	28,8%
Oneri finanziari netti	(7.286)	-2,8%	(3.293)	-1,4%	(3.993)	121,2%
Risultato ante imposte	24.853	9,4%	21.655	9,2%	3.198	14,8%
Imposte sul reddito	(6.409)	-2,4%	(4.863)	-2,1%	(1.546)	31,8%
Risultato netto	18.444	7,0%	16.792	7,1%	1.652	9,8%
Risultato di Gruppo	18.435	7,0%	16.785	7,1%	1.650	9,8%
Risultato di terzi	9	0,0%	7	0,0%	2	31,7%

² Inclusa la partecipazione di controllo in Terme del Friuli Venezia Giulia s.r.l.

³ Adjustments: comprendono ricavi e costi non ricorrenti (ad es. impatto netto extra costi covid) e costi una tantum (ad es. costi per m&A)

Analisi dei Ricavi consolidati 2023

Al 30 Settembre 2023 i ricavi consolidati di GHC sono pari a Euro 263.131 migliaia, in aumento dell'11,2% rispetto a Euro 236.572 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio 2022.

L'incremento dei ricavi, pari ad Euro 26.559 migliaia, è dovuto alla maggiore produzione delle società a parità di perimetro e per Euro 16.990 migliaia alla variazione di perimetro, in quanto i primi nove mesi del 2023 beneficiano del pieno contributo di GVDR S.r.l., acquisita il 6 dicembre 2022, e di cinque mesi di Sanatorio Triestino S.p.A.², acquisita il 4 maggio 2023.

Ricavi consolidati in migliaia di Euro	9M23 Actual	9M22 Actual	9M23 vs. 9M22 Euro '000	9M23 vs. 9M22 %
Totale	263.131	236.572	26.559	11,2%
di cui rimborso "extra-costi" Covid	1.307	1.569	(262)	-17,6%
di cui GVDR, Sanatorio Triestino e Terme del FVG	16.990	-	16.990	n.a.

La maggior produzione delle società a perimetro costante è stata supportata anche dall'incremento dei servizi erogati ai pazienti privati, aumentati di circa l'11,3% rispetto ai primi nove mesi del 2022, che conferma l'attrattività delle strutture del Gruppo ed evidenzia la crescente domanda di prestazioni sanitarie nel mercato italiano.

Analisi dei Costi operativi consolidati 2023

I costi operativi consolidati registrati nei primi nove mesi del 2023, al netto delle c.d. *Adjustments*, risultano pari a Euro 212.162 migliaia, in aumento di Euro 17.913 migliaia (+9,2%) rispetto a Euro 194.248 migliaia del medesimo periodo del 2022.

L'incremento deriva per Euro 3.926 migliaia dai maggiori volumi di produzione delle società a parità di perimetro e per Euro 13.987 migliaia dalla variazione di perimetro.

Per quanto riguarda i costi energetici, nei primi nove mesi del 2023 si è riscontrato un andamento dei prezzi in deciso calo rispetto alla media osservata nel medesimo periodo del 2022, tanto che l'incidenza dei costi energetici sul totale dei ricavi consolidati si è attestata al 2,0% (3,2% nei primi nove mesi del 2022). Considerando il costo dell'energia al netto del credito di imposta riconosciuto sull'aumento dei prezzi dell'energia e del gas previsto dalla normativa vigente, l'incidenza sui ricavi di primi nove mesi del 2023 risulterebbe pari all'1,7%, sostanzialmente in linea con i livelli dell'anno 2021, da prendere quale anno di riferimento prima dello "shock energetico" che ha caratterizzato il 2022.

Analisi dell'Operating EBITDA e dell'Operating EBITDA Adjusted consolidato 2023

L'Operating EBITDA Adjusted⁴ consolidato risulta pari a Euro 50.970 migliaia, in aumento del 20,4% rispetto a Euro 42.324 migliaia dei primi nove mesi del 2022. L'incremento di Euro 8.646 migliaia è attribuibile per Euro 5.725 migliaia alle società a parità di perimetro e per Euro 2.921 migliaia alla variazione di perimetro.

I c.d. *Adjustments*, negativi per Euro 299 migliaia (negativi per Euro 729 migliaia al 30 settembre 2022), sono costituiti da: i) extra costi covid sostenuti nei primi nove mesi del 2023 per Euro 802 migliaia (Euro 2.223 migliaia al 30 settembre 2022); ii) rimborsi riconosciuti a fronte di extra costi covid sostenuti nel 2021 e nel primo trimestre 2022 per Euro 1.307 migliaia (Euro 1.569 migliaia al 30 settembre 2022), di cui Euro 82 migliaia derivanti dalla variazione di perimetro, e iii) costi M&A per Euro 804 migliaia (Euro 75 migliaia al 30 settembre 2022).

Sul fronte della marginalità, il Margin Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 19,4%, in aumento rispetto al 17,9% del 30 settembre 2022.

L'Operating EBITDA si è attestato ad Euro 50.671 migliaia, in aumento del 21,8% rispetto ad Euro 41.595 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

⁴ Tale indicatore rettifica l'Operating EBITDA per i ricavi e costi non ricorrenti (ad es. impatto netto extra costi covid) e costi una tantum (ad es. costi per M&A), al fine di fornire una metrica normalizzata e confrontabile con i dati storici della società.

Op. EBITDA e Op. EBITDA Adj. Consolidati in migliaia di Euro	9M23 Actual	9M22 Actual	9M23 vs. 9M22 Euro '000	9M23 vs. 9M22 %
Op. EBITDA	50.671	41.595	9.076	21,8%
+ extra-costi Covid (netto rimborsi)	(505)	654	(1.159)	-177,2%
+ costi M&A	804	75	729	972,0%
Op. EBITDA Adjusted	50.970	42.324	8.646	20,4%
di cui GVDR, Sanatorio Triestino e Terme del FVG	2.921	-	2.921	n.a
Op. EBITDA Margin (%)	19,3%	17,6%	-	-
Op. EBITDA Adjusted Margin (%)	19,4%	17,9%	-	-

Analisi dell'EBIT Consolidato 2023

L'EBIT al 30 settembre 2023 è stato pari a Euro 32.139 migliaia, in aumento di Euro 7.191 migliaia (+28,8%) rispetto ad Euro 24.948 migliaia del 30 settembre 2022.

Tale risultato risente di ammortamenti e svalutazioni di competenza del periodo per Euro 15.543 migliaia, in aumento di Euro 1.637 migliaia rispetto al 30 settembre 2022 principalmente per la variazione di perimetro, oltre che di rettifiche di valore e altri accantonamenti per Euro 2.988 migliaia, in aumento di Euro 247 migliaia rispetto al 30 settembre 2022 ma con una incidenza percentuale sui ricavi sostanzialmente in linea con i dati storici.

EBIT consolidato in migliaia di Euro	9M23 Actual	9M22 Actual	9M23 vs. 9M22 Euro '000	9M23 vs. 9M22 %
Op. EBITDA	50.671	41.595	9.076	21,8%
- Ammortamenti immateriali	(743)	(639)	(105)	16,4%
- Ammortamenti materiali	(14.657)	(12.884)	(1.773)	13,8%
- Svalutazioni	(143)	(384)	241	-62,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(15.543)	(13.906)	(1.637)	11,8%
- Accantonamenti fine mandato	(19)	(35)	17	-47,1%
- Accantonamenti cause sanitarie	(2.161)	(1.839)	(322)	17,5%
- Accantonamenti rischi ASL	(1.383)	(1.383)	(0)	0,0%
- Accantonamenti altri rischi	(82)	(65)	(17)	25,6%
+ Rilascio fondi	657	582	75	12,9%
Rett. di valore e altri accantonamenti	(2.988)	(2.741)	(247)	9,0%
= EBIT	32.139	24.948	7.191	28,8%
EBIT Margin (%)	12,2%	10,5%	-	-

Analisi del Risultato Netto Consolidato 2023

Il Risultato netto si è attestato a Euro 18.444 migliaia, con un incremento pari ad Euro 1.652 migliaia rispetto ad Euro 16.792 migliaia dei nove mesi del 2022.

Tale valore tiene conto di oneri finanziari netti per Euro 7.286 migliaia, in aumento di Euro 3.993 migliaia rispetto al 30 settembre 2022 a seguito dell'aumento dei tassi di interesse, e di imposte pari a Euro 6.409 migliaia, in aumento di Euro 1.546 migliaia rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente, principalmente per effetto del maggior risultato ante imposte conseguito.

Principali risultati economico-finanziari del terzo trimestre 2023 del Gruppo GHC

Di seguito vengono presentati alcuni indicatori di performance economica relativi al terzo trimestre 2023 posti a confronto con i dati del medesimo periodo del 2022.

Dati consolidati	3Q2023		3Q2022		3Q2023 vs. 3Q2022	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
Ricavi	76.469	100,0%	70.285	100,0%	6.184	8,8%
Totale costi operativi (escl. "Adjustments") ³	(63.747)	-83,4%	(59.131)	-84,1%	(4.616)	7,8%
Op. EBITDA Adjusted	12.722	16,6%	11.154	15,9%	1.568	14,1%
Altri costi ("Adjustments") ³	(558)	-0,7%	(414)	-0,6%	(145)	35,0%
Operating EBITDA	12.163	15,9%	10.740	15,3%	1.423	13,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(5.463)	-7,1%	(4.676)	-6,7%	(787)	16,8%
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	(571)	-0,7%	(511)	-0,7%	(61)	11,9%
EBIT	6.129	8,0%	5.553	7,9%	576	10,4%
Oneri finanziari netti	(2.740)	-3,6%	(1.188)	-1,7%	(1.552)	130,7%
Risultato ante imposte	3.389	4,4%	4.366	6,2%	(976)	-22,4%
Imposte sul reddito	(901)	-1,2%	(826)	-1,2%	(75)	9,0%
Risultato netto	2.489	3,3%	3.540	5,0%	(1.052)	-29,7%
Risultato di Gruppo	2.496	3,3%	3.541	5,0%	(1.045)	-29,5%
Risultato di terzi	(7)	0,0%	(1)	0,0%	(6)	466,8%

Analisi dei Ricavi consolidati del terzo trimestre 2023

Nel terzo trimestre 2023 i ricavi consolidati del Gruppo sono pari a Euro 76.469 migliaia, in aumento di Euro 6.184 migliaia (+8,8%) rispetto a Euro 70.285 migliaia del medesimo periodo del 2022, attribuibile sostanzialmente alla variazione di perimetro (Euro 6.114 migliaia).

Ricavi consolidati <i>in migliaia di Euro</i>	3Q2023	3Q2022	3Q2023 vs. 3Q2022 Euro '000	3Q2023 vs. 3Q2022 %
Totale	76.469	70.285	6.184	8,8%
<i>di cui rimborso "extra-costi" Covid</i>	-	81	(81)	-100,0%
<i>di cui GVDR, Sanatorio Triestino e Terme del FVG</i>	6.114	-	6.114	n.a.

Analisi dei Costi operativi consolidati del terzo trimestre 2023

I costi operativi consolidati registrati nel terzo trimestre 2023, al netto delle c.d. Adjustments, risultano pari a Euro 63.747 migliaia, in aumento di Euro 4.616 migliaia (+7,8%) rispetto a Euro 59.131 migliaia del terzo trimestre 2022, principalmente per effetto della variazione di perimetro (Euro 5.440 migliaia) che ha compensato la riduzione dei costi conseguite dalla società a parità di perimetro (-824 migliaia di Euro), derivanti in gran parte dalla riduzione dei costi energetici.

Analisi dell'Operating EBITDA e dell'Operating EBITDA Adjusted consolidato del terzo trimestre 2023

L'Operating EBITDA Adjusted⁶ consolidato si è attestato ad Euro 12.722 migliaia, in aumento del 14,1% rispetto a Euro 11.154 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente. L'incremento di Euro 1.568 migliaia è attribuibile per Euro 894 migliaia alle società a parità di perimetro e per Euro 674 migliaia alla variazione di perimetro.

I c.d. Adjustments, negativi per Euro 558 migliaia (negativi per Euro 414 migliaia nel terzo trimestre 2022), sono costituiti da: i) extra costi covid sostenuti nel terzo trimestre 2023 per Euro 165 migliaia (Euro 390 migliaia nel terzo trimestre 2022); ii) costi M&A per Euro 394 migliaia (Euro 24 migliaia nel terzo trimestre 2022).

Sul fronte della marginalità, il Margin Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 16,6% in aumento rispetto al 15,9% del periodo precedente.

L'Operating EBITDA si è attestato ad Euro 12.163 migliaia, in aumento del 13,3% rispetto ad Euro 10.740 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Op. EBITDA e Op. EBITDA Adj. Consolidati <i>in migliaia di Euro</i>	3Q2023	3Q2022	3Q2023 vs. 3Q2022 Euro '000	3Q2023 vs. 3Q2022 %
Op. EBITDA	12.163	10.740	1.423	13,3%
+ extra-costi Covid (netto rimborsi)	165	390	(225)	-57,8%
+ costi M&A	394	24	370	n.a.
Op. EBITDA Adjusted	12.722	11.154	1.568	14,1%
di cui GVDR, Sanatorio Triestino e Terme del FVG	674	-	674	n.a.
Op. EBITDA Margin (%)	15,9%	15,3%	-	-
Op. EBITDA Adjusted Margin (%)	16,6%	15,9%	-	-

Analisi dell'EBIT Consolidato del terzo trimestre 2023

L'EBIT al 30 settembre 2023 è pari ad Euro 6.129 migliaia, in aumento di Euro 576 migliaia rispetto a Euro 5.553 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Tale risultato risente di ammortamenti e svalutazioni di competenza del periodo per Euro 5.463 migliaia, in aumento di Euro 787 migliaia rispetto al terzo trimestre 2022 principalmente per la variazione di perimetro, oltre che di rettifiche di valore e altri accantonamenti per Euro 571 migliaia, in aumento di Euro 60 migliaia rispetto al terzo trimestre 2022.

EBIT consolidato <i>in migliaia di Euro</i>	3Q2023	3Q2022	3Q2023 vs. 3Q2022 Euro '000	3Q2023 vs. 3Q2022 %
Op. EBITDA	12.163	10.740	1.423	13,3%
- Ammortamenti immateriali	(276)	(221)	(55)	25,0%
- Ammortamenti materiali	(5.164)	(4.310)	(854)	19,8%
- Svalutazioni	(23)	(146)	123	-84,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(5.463)	(4.676)	(787)	16,8%
- Accantonamenti fine mandato	(6)	(11)	6	-48,9%
- Accantonamenti cause sanitarie	(333)	(269)	(64)	23,7%
- Accantonamenti rischi ASL	(397)	(354)	(43)	12,1%
- Accantonamenti altri rischi	(60)	0	(60)	n.a.
+ Rilascio fondi	225	124	101	81,2%
Rett. di valore e altri accantonamenti	(571)	(511)	(60)	11,8%
= EBIT	6.129	5.553	576	10,4%
EBIT Reported Margin (%)	8,0%	7,9%	-	-

Analisi del Risultato Netto Consolidato del terzo trimestre 2023

Il Risultato netto si è attestato a Euro 2.489 migliaia, con un decremento pari ad Euro 1.052 migliaia rispetto ad Euro 3.540 migliaia del terzo trimestre del 2022.

Tale valore tiene conto di oneri finanziari netti per Euro 2.740 migliaia, in aumento di Euro 1.552 migliaia rispetto al terzo trimestre 2022 a seguito dell'aumento dei tassi di interesse, e di imposte per Euro 901 migliaia, in aumento di Euro 75 migliaia rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Si riporta qui di seguito la struttura patrimoniale consolidata sintetica del Gruppo al 30 Settembre 2023, confrontata con l'analoga situazione al 31 Dicembre 2022.

Dati consolidati Impieghi	2023	2022	Δ vs 2022
	Settembre	Dicembre	Euro '000
Avviamento	90.204	91.392	(1.188)
Immobilizzazioni materiali e immateriali	438.251	418.750	19.502
Immobilizzazioni finanziarie	1.924	1.344	580
I Capitale Fisso	530.379	511.485	18.894
Crediti Commerciali	64.336	76.479	(12.143)
Rimanenze	4.791	4.244	547
Debiti Commerciali	(50.532)	(51.100)	568
Capitale Circolante Netto Operativo	18.595	29.623	(11.028)
Altre attività/passività	(27.920)	(27.501)	(419)
II Capitale Circolante Netto	(9.325)	2.122	(11.447)
Imposte differite nette	(60.427)	(56.740)	(3.686)
Fondi	(33.207)	(32.703)	(504)
III Totale Impieghi (CAPITALE INVESTITO NETTO)	427.420	424.164	3.257
IV Indebitamento finanziario netto	129.307	145.011	(15.704)
Patrimonio netto di terzi	517	83	434
Patrimonio netto del Gruppo	297.596	279.070	18.526
V Patrimonio Netto	298.113	279.153	18.960
VI Totale Fonti di finanziamento	427.420	424.164	3.257

Il Capitale fisso al 30 Settembre 2023 è pari a Euro 530.379 migliaia, con un incremento di Euro 18.894 migliaia rispetto al 31 Dicembre 2022, attribuibile ai seguenti fenomeni:

- diminuzione dell'avviamento per Euro 1.188 migliaia, a seguito del completamento della cosiddetta Purchase Price Allocation di GVDR S.r.l., che ha comportato la riclassifica nella voce Immobilizzazioni Immateriali di Euro 13.854 migliaia, al netto dell'aumento derivante dal conguaglio prezzo pagato per l'acquisto della stessa GVDR S.r.l (Euro 1.124 migliaia), dalla fiscalità differita, calcolata sul valore dell'accreditamento, iscritta ad incremento dell'avviamento (Euro 3.865 migliaia) e dall'iscrizione dell'avviamento provvisorio sul Sanatorio Triestino, pari a Euro 7.677 migliaia;
- aumento delle immobilizzazioni materiali e immateriali per effetto della sopra citata riclassifica di parte dell'avviamento GVDR S.r.l (Euro 13.854 migliaia) e della variazione di perimetro derivante dall'acquisizione di Sanatorio Triestino (Euro 9.883 migliaia), al netto delle movimentazioni di periodo (ammortamenti, investimenti, etc).

Il Capitale circolante netto operativo al 30 Settembre 2023 registra un decremento di Euro 11.028 rispetto al 31 dicembre 2022, imputabile principalmente agli incassi dei crediti derivanti dall'attività fuori regione anno 2022 di alcune società dell'Emilia Romagna, tramite operazione di factoring (Euro 12,5 milioni). Si segnala che nel terzo

trimestre 2023 il capitale circolante netto è diminuito di circa 15,4 milioni di Euro a seguito della stagionalità dell'attività operativa che comporta, nel terzo trimestre di ogni anno, l'incasso dei crediti relativi ai mesi precedenti, a fronte di una minor produzione realizzata nei mesi estivi.

Le altre attività e passività sono sostanzialmente invariate rispetto all'esercizio precedente.

Il capitale circolante netto, quindi, registra un decremento complessivo pari ad Euro 11.447 migliaia per effetto della suddetta diminuzione del circolante netto operativo.

Le imposte differite nette registrano un incremento pari a Euro 3.686 migliaia derivante principalmente dall'iscrizione delle imposte differite passive calcolate sull'accreditamento di GVDR (Euro 3.865 migliaia).

I fondi al 30 Settembre 2023 registrano un incremento pari ad Euro 504 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022 da attribuire a: (i) incremento dei fondi rischi per complessivi Euro 1.866 migliaia, derivanti da accantonamenti netti (eccedenza di accantonamenti sui rilasci) per complessivi Euro 3.062 migliaia, riconducibili principalmente ai rischi sanitari (Euro 1.657 migliaia) ed ai rischi ASL (Euro 1.324 migliaia), e dalla variazione del perimetro di consolidamento, pari a Euro 835 migliaia, al netto degli utilizzi patrimoniali per Euro 2.031 migliaia, relativi principalmente alle cause sanitarie (Euro 1.410 migliaia) (ii) decremento del fondo TFR per complessivi Euro 1.362 migliaia, dovuto principalmente all'aumento dei tassi di interesse utilizzati per attualizzare il debito futuro stimato.

Il Capitale Investito Netto al 30 Settembre 2023 si attesta a Euro 427.420 migliaia, con un incremento di Euro 3.257 migliaia rispetto a Euro 424.164 migliaia del 31 dicembre 2022.

Il Patrimonio netto di Gruppo al 30 Settembre 2023 è pari a Euro 297.596 migliaia e registra un incremento rispetto al 31 dicembre 2022 pari ad Euro 18.526 migliaia, riconducibile principalmente al risultato di periodo (Euro 18.435 migliaia), e all'effetto attuariale sul fondo TFR (pari a Euro 1.101 migliaia), al netto dell'acquisto delle azioni proprie (Euro 1.030 migliaia).

Posizione Finanziaria netta

L'indebitamento finanziario netto è stato determinato secondo lo schema previsto dalla Raccomandazione ESMA 2021/32-382-1138/ e alla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

Si riporta, di seguito, il dettaglio della sua composizione per gli esercizi chiusi al 30 Settembre 2023 e al 31 Dicembre 2022.

Dati consolidati	30 settembre 2023 Euro '000	31 dicembre 2022 Euro '000	Δ vs 2022 Euro '000
A Disponibilità liquide	43.359	31.382	11.977
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	2.289	0	2.289
C Altre attività finanziarie correnti	603	215	387
D Liquidità	46.250	31.597	14.653
E Debito finanziario corrente	17.769	22.297	(4.528)
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	27.214	22.146	5.068
G Indebitamento finanziario corrente	44.982	44.443	540
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(1.268)	12.846	(14.114)
I Debito finanziario non corrente	130.575	132.165	(1.590)
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	130.575	132.165	(1.590)
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	129.307	145.011	(15.704)

Al 30 settembre 2023 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) del Gruppo Garofalo Health Care risulta pari a Euro 129.307 migliaia, composta da un indebitamento finanziario Lordo pari a Euro 175.557 migliaia (Euro 44.982 migliaia di indebitamento finanziario corrente ed Euro 130.575 migliaia di indebitamento finanziario non corrente) e liquidità per

Euro 46.250 migliaia. La PFN registra quindi un miglioramento di Euro 15.704 migliaia rispetto al 31 dicembre 2022 grazie al flusso di cassa generato dall'attività operativa, pari a circa Euro 43,4 milioni, in parte assorbito dall'acquisizione di Sanatorio Triestino e dagli investimenti di ampliamento e riassetto organizzativo.

Con riferimento alla PFN, si segnala che il Covid-19 ha comportato, a livello consolidato, la contabilizzazione nel corso del 2020 e 2021 di anticipi finanziari erogati da parte delle principali Regioni nelle quali il Gruppo opera; tali anticipazioni al 30 giugno 2023 risultano invariate rispetto al 31 dicembre 2022 e pari a circa Euro 10,5 milioni.

4. INVESTIMENTI

4.1 Investimenti di natura ricorrente

Nel corso dei primi nove mesi del 2023 il Gruppo ha realizzato investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali di carattere ricorrente finalizzati a sostenere la capacità produttiva delle strutture sanitarie e a realizzare l'adeguamento tecnologico e funzionale delle apparecchiature e attrezzature mediche, condizioni necessarie per mantenere elevati gli standard di qualità dei servizi offerti ai pazienti.

4.2 Investimenti in immobilizzazioni di ampliamento e riassetto organizzativo

Nel corso dei primi nove mesi 2023 il Gruppo ha proseguito gli investimenti in immobilizzazioni di carattere non ricorrente, nell'ambito di progetti pluriennali di ampliamento e riassetto organizzativo, finalizzati ad aumentare la capacità produttiva e diversificare la tipologia di servizi offerti, di cui di seguito si fornisce una breve descrizione.

Struttura	Principali investimenti di ampliamento e riassetto organizzativo	Highlights
Eremo di Miazzina	 <p>Ampliamento Istituto Raffaele Garofalo</p> <p>in corso</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Acquisto di un immobile antistante l'Istituto Raffaele Garofalo da ca. 4.000 mq destinato a potenziare l'attività di riabilitazione ospedaliera, nonché ad ampliare e differenziare le prestazioni di specialistica ambulatoriale accreditata, oggi effettuate presso l'IRG. - Nel 4Q23 è prevista l'inaugurazione del nuovo Istituto Raffaele Garofalo a Gravellona Toce (VB).
Hesperia Hospital Modena	 <p>Ampliamento e riassetto organizzativo della struttura esistente</p> <p>in corso</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Incremento della capacità produttiva con la riorganizzazione del blocco operatorio e la creazione, inter alia, di una nuova sala operatoria e di una nuova sala di day-surgery, oltre alla realizzazione di una nuova terapia intensiva al 1° piano adiacente al blocco operatorio. - Sono terminati i lavori di realizzazione ed allestimento della nuova sala polispecialistica che entrerà in funzione nel 4Q23.
Domus Nova	 <p>Riqualificazione Domus Nova e San Francesco</p> <p>in corso</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Domus Nova: nuova area di accettazione con reception, nuovo ascensore, area pre-operatoria. - San Francesco: nuova area di accettazione, area ambulatoriale al piano terra, nuovi ambulatori chirurgici, interventi per adeguamenti normativi CPI. - Le attività sono attualmente in corso.
GVDR	 <p>Ampliamento sede Cadoneghe</p> <p>in corso</p>	<ul style="list-style-type: none"> - La nuova ala ospita al piano terra l'attività di riabilitazione neuropsicologica con una palestra di circa 400mq, mentre il primo piano dispone di un ambulatorio chirurgico e di una sala operatoria extraospedaliera dotata di attrezzatura di ultima generazione - Nel 4Q23 è prevista la presentazione dell'ampliamento della sede principale di Cadoneghe.

5. ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La società Garofalo Health Care S.p.A. non è sottoposta all'altrui attività di direzione e coordinamento. La Garofalo Health Care S.p.A. svolge attività di direzione e coordinamento nei confronti di tutte le sue società controllate.

6. EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

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

7. 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 specifica 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.

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.

8. PROSPETTI CONTABILI

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE

	30 settembre	31 dicembre
<i>in migliaia di Euro</i>	2023	2022
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
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	543.501	524.430
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
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	130.821	121.390
TOTALE ATTIVO	674.322	645.820

	30 settembre	31 dicembre
<i>in migliaia di Euro</i>	2023	2022
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
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	297.596	279.070
Capitale e riserve di terzi	508	76
Risultato d'esercizio di terzi	9	7
TOTALE PATRIMONIO NETTO	298.113	279.153
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
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	238.117	235.431
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
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	138.093	131.236
TOTALE PASSIVO	376.209	366.667
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	674.322	645.820

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO

<i>in migliaia di Euro</i>	Per l'esercizio al 30 settembre	
	2023	2022
Ricavi da prestazioni di servizi	258.104	230.462
Altri ricavi	5.028	6.110
TOTALE RICAVI	263.131	236.572
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
TOTALE COSTI OPERATIVI	212.460	194.977
TOTALE EBITDA	50.671	41.595
Ammortamenti e svalutazioni	15.543	13.906
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	2.989	2.741
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	18.532	16.647
RISULTATO OPERATIVO	32.139	24.948
Proventi finanziari	82	79
Oneri finanziari	(7.451)	(3.438)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	83	65
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(7.286)	(3.293)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	24.853	21.655
Imposte sul reddito	6.409	4.863
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	18.444	16.792
Attribuibile a:		
Risultato di gruppo	18.435	16.785
Risultato di terzi	9	7

RENDICONTO FINANZIARIO

In migliaia di Euro	Settembre	
	2023	2022
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	18.444	16.792
<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)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	48.808	46.530
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
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)	-
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(22.528)	(10.755)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	7.518	65
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(11.959)	(11.114)
Erogazione/(rimborso) debiti verso banche a breve termine	(4.408)	(9.057)
Variazione altri debiti finanziari	(4.424)	(5.589)
(Acquisto) azioni proprie	(1.030)	(2.426)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	(14.304)	(28.121)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	11.977	7.654
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	31.382	41.239
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	43.359	48.893
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	2.994	1.340
Imposte sul reddito pagate	3.390	3.757

9. DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società Garofalo Health Care S.p.A., Dott. Luigi Celentano, dichiara ai sensi del secondo comma dell'art. 154 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2023 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Roma, 14 novembre 2023

**Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari**

(Dott. Luigi Celentano)