

<p>Informazione Regolamentata n. 2142-10-2024</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 14 Marzo 2024 13:26:55</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	--	----------------------------

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE

Identificativo Informazione Regolamentata : 187352

Utenza - Referente : GAROFALOHCN01 - Nesi

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 14 Marzo 2024 13:26:55

Data/Ora Inizio Diffusione : 14 Marzo 2024 13:26:55

Oggetto : GHC: IL CDA APPROVA BILANCIO CONSOLIDATO E PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO 2023 / BOD APPROVES 2023 CONSOLIDATED AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

Testo del comunicato

Vedi allegato



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2023

- **RICAVI PARI A €368,7M, CHE INCLUDONO IL CONTRIBUTO DEL GRUPPO AURELIA HOSPITAL A PARTIRE DALL'ACQUISIZIONE DEL 16 NOVEMBRE 2023. ESCLUSO IL GRUPPO AURELIA HOSPITAL, I RICAVI SONO RISULTATI PARI A €356,0M, IN CRESCITA DEL +10,4% A/A**
- **OP. EBITDA ADJ.⁽¹⁾ PARI A €67,1M. IL RISULTATO, ESCLUSO IL CONTRIBUTO DEL GRUPPO AURELIA HOSPITAL, È COMUNQUE PARI A €67,1M, IN CRESCITA DEL +14,5% A/A E CON UNA MARGINALITA' PARI AL 18,8% (18,2% NEL 2022)**
- **UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A €20,8M. ESCLUSO IL CONTRIBUTO DEL GRUPPO AURELIA HOSPITAL, CHE RISENTE DI PERFORMANCE INFLUENZATE DAL PROCESSO DI LIQUIDAZIONE, L'UTILE NETTO DI GRUPPO È RISULTATO PARI A €22,7M, IN CRESCITA DEL +6,0% A/A**
- **IL PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO SALE A CA. €300M, IN CRESCITA DEL +7,1% A/A. LA PFN SI ATTESTA A €205,7M CON UNA LEVA FINANZIARIA⁽²⁾ PARI A 2,8x E UNA GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA DI €40M**
- **PERFORMANCE SU 12 MESI DEL GRUPPO AURELIA HOSPITAL: RICAVI PARI A €87,3M E OP. EBITDA NORMALIZZATO⁽³⁾ PARI A CA. €7,0M (RISPETTIVAMENTE CA. +3% E +25% VS. STIME GHC COMUNICATE AL MERCATO AL SIGNING)**

Roma, 14 marzo 2024 – Garofalo Health Care S.p.A. (“**GHC**”) ha approvato in data odierna i risultati del Bilancio consolidato e del Bilancio separato al 31 dicembre 2023, redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

L'Amministratore Delegato del Gruppo GHC, Maria Laura Garofalo, ha commentato: *“I risultati del Gruppo GHC nel 2023 hanno superato le nostre aspettative, con una crescita organica dei Ricavi del 3% superiore a quella media del settore (ca. 2%). Crescita trainata da un rilevante incremento dell'attività privata “out-of-pocket” che nei mesi di gennaio e febbraio 2024 è salita addirittura al 16%. Il 2023 è stato anche l'anno in cui abbiamo rilevato il Gruppo Aurelia Hospital imprimendo nella seconda parte dell'anno una netta accelerazione. Siamo certi che l'acquisizione effettuata, il cui Enterprise Value è inferiore al valore di mercato degli immobili di proprietà (32.000 mq), ci darà importanti soddisfazioni già nel 2024 in cui prevediamo un significativo incremento dell'EBITDA tale da portare il multiplo di acquisizione dell'operazione ad un livello inferiore a quello, oggi, riconosciuto dalla Borsa a GHC. Prospettivamente, a completamento del progetto del Centro Cuore, confermiamo inoltre le nostre previsioni di una marginalità, a regime, allineata a quella delle strutture ospedaliere complesse del Gruppo.”*

⁽¹⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nel FY2023 pari a ca. €0,5M e prevalentemente legati ai costi M&A) + Piani di incentivazione del management (€1,6M). Si specifica che nel FY2022 gli adjustments erano negativi per €1,7M e per lo più legati agli “extra-costi Covid” mentre i costi del Piano di incentivazione del management erano pari a €1,4M

⁽²⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. Pro-Forma degli ultimi 12 mesi, ovvero includendo il contributo su 12 mesi dell'acquisizione di Sanatorio Triestino (effettuata a maggio 2023) e del Gruppo Aurelia Hospital (effettuata a novembre 2023)

⁽³⁾ EBITDA Normalizzato esclude alcune partite straordinarie rilevate in corso d'anno ante acquisizione da parte di GHC



Si segnala che tali risultati, nel confronto con il precedente esercizio, includono il contributo aggiuntivo di GVDR (acquisita a dicembre 2022), di Sanatorio Triestino (acquisita a maggio 2023) e del Gruppo Aurelia Hospital (acquisito il 16 novembre 2023), quest'ultimo consolidato solo per i mesi di novembre e dicembre.

In particolare, si chiarisce che i risultati 2023 del Gruppo Aurelia Hospital sono stati negativamente e significativamente influenzati dal processo di liquidazione sorto per insanabili divergenze tra gli azionisti, che, di conseguenza, ha comportato ampie inefficienze gestionali mitigate solo a far data dal signing (luglio 2023).

Inoltre, si specifica che i risultati 2023 del Gruppo Aurelia Hospital non incorporano i benefici strutturali attesi derivanti dagli interventi di efficientamento già identificati da GHC, che a regime consentiranno di migliorarne le performance allineandole a quelle espresse dalle strutture ospedaliere complesse del Gruppo.

Alla luce di quanto sopra e al fine di consentire una migliore comprensione delle performance del Gruppo GHC, i principali risultati economici e finanziari dell'esercizio 2023 sono esposti sia al netto del contributo del Gruppo Aurelia Hospital che su base c.d. "like-for-like", ovvero a parità di perimetro rispetto al FY2022.

Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC al 31 dicembre 2023

Ricavi consolidati FY2023

Al 31 dicembre 2023 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €368,7M, in aumento di €46,1M rispetto a €322,6M registrati nell'esercizio 2022 (+14,3%).

Ricavi in milioni di Euro	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Totale	368,7	322,6	+46,1	+14,3%

Escludendo il contributo sul 2023 del Gruppo Aurelia Hospital, per i motivi sopra menzionati, i Ricavi si sono attestati a €356,0M (+10,4% vs. 2022).

A parità di perimetro (ovvero escludendo il contributo per il 2023 del Gruppo Aurelia, di Sanatorio Triestino e di GVDR), i Ricavi sono risultati in crescita del 3,0% rispetto al 2022 (€331,0M vs. €321,7M). Tali risultati beneficiano principalmente dell'incremento dell'attività verso i pazienti privati (ca. +12% a/a) e Fuori-Regione (ca. +4% a/a), confermando appieno il trend di fabbisogni assistenziali strutturalmente crescenti.

Operating EBITDA Adjusted consolidato FY2023

L'Operating EBITDA Adjusted⁽⁴⁾ consolidato del FY2023 si è attestato a €67,1M, in aumento di €8,5M rispetto a €58,6M dell'esercizio precedente (+14,5%).

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Totale	67,1	58,6	+8,5	+14,5%

Escludendo il contributo sul 2023 del Gruppo Aurelia Hospital, per i motivi sopra menzionati, l'Op. EBITDA Adjusted si è comunque attestato a €67,1M (+14,5% vs. 2022), con una marginalità del 18,8% (vs. 18,2% del 2022).

A parità di perimetro (ovvero escludendo il contributo per il 2023 del Gruppo Aurelia, di Sanatorio Triestino e di GVDR), l'Op. EBITDA Adjusted è risultato in crescita di ca. l'8% rispetto al 2022 (€63,1M vs. €58,6M). Tale risultato beneficia, oltre che di maggiori volumi di produzione, di costi energetici in deciso calo rispetto al 2022 e sostanzialmente allineati ai livelli registrati nel 2021, anno precedente lo "shock energetico".

⁽⁴⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nel FY2023 pari a ca. €0,5M e prevalentemente legati ai costi M&A) + Piani di incentivazione del management (€1,6M). Si specifica che nel FY2022 gli adjustments erano negativi per €1,7M e per lo più legati agli "extra-costi Covid" mentre i costi del Piano di incentivazione del management erano pari a €1,4M



EBIT Consolidato FY2023

L'EBIT nel FY2023 è stato pari a €39,2M, in aumento di €7,6M rispetto a €31,7M del FY2022 (+23,9%). Tale variazione in miglioramento riflette, oltre al miglioramento dell'Op. EBITDA Adjusted già commentato: (i) minori adjustments e costi per il piano di incentivazione del management per complessivi €0,9M, (ii) minori Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €2,3M, principalmente per effetto di maggiori rilasci su contenziosi sanitari e di minori accantonamenti su altri rischi "straordinari", parzialmente compensati da (iii) maggiori ammortamenti e svalutazioni per ca. €4,1M, esclusivamente a causa della variazione di perimetro.

EBIT in milioni di Euro	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Totale	39,2	31,7	+7,6	+23,9%

Risultato ante imposte consolidato FY2023

Il Risultato ante imposte nel FY2023 è stato pari a €28,9M, in aumento di €1,6M rispetto a €27,4M del 2022 (+5,7%). Tale valore riflette oneri finanziari netti per €10,3M, in crescita di €6,0M rispetto a €4,3M del precedente esercizio a seguito dell'aumento dei tassi di interesse e del maggior indebitamento finalizzato all'acquisto delle nuove società.

Risultato ante imposte in milioni di Euro	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Totale	28,9	27,4	+1,6	+5,7%

Risultato netto consolidato FY2023

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €20,8M, in leggera riduzione di €0,6M rispetto a €21,4M del 2022. Tale valore risente delle performance del Gruppo Aurelia Hospital assolutamente non rappresentative delle attuali e future prospettive in conseguenza di un esercizio caratterizzato per la quasi totalità dal processo di liquidazione e dalle conseguenti ampie inefficienze gestionali.

Risultato netto in milioni di Euro	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Totale	20,8	21,4	-0,6	-2,9%

Escludendo il contributo sul 2023 del Gruppo Aurelia Hospital, per i motivi sopra menzionati, il Risultato netto del Gruppo si sarebbe attestato a €22,7M (+6,0% vs. 2022).



Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 31 dicembre 2023

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 dicembre 2023 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €205,7M, data da liquidità per €23,1M e debito finanziario per €228,8M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	FY2023	FY2022	Variazione vs. FY2022
Totale	205,7	145,0	+60,7
Leva finanziaria (x) ⁽⁵⁾	2,8x	2,4x	+0,4x

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €105,0M, in miglioramento di €40,0M rispetto al 31 dicembre 2022. Tali partite non ricorrenti sono principalmente riconducibili all'acquisizione di Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia, oltre ad investimenti di ampliamento e ad altre partite relative per lo più ai costi per M&A e all'acquisto di azioni proprie.

Escludendo gli effetti dell'acquisizione del Gruppo Aurelia Hospital, la PFN del Gruppo si sarebbe attestata a €131,2M con una leva finanziaria⁽⁶⁾ pari a ca. 2,0x.

Investimenti

Nel corso del 2023 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €18,4M, in linea con quanto registrato nel 2022 (€18,5M).

In particolare, si segnala che ca. €5,3M sono relativi ad investimenti di ampliamento, per lo più riconducibili alle strutture: (i) Eremo di Miazzina, con la finalizzazione della nuova ala dell'Istituto Raffaele Garofalo inaugurata a ottobre 2023, (ii) Domus Nova, con la prosecuzione delle attività volte alla realizzazione di una nuova sala di chirurgia ambulatoriale presso l'Ospedale San Francesco di Ravenna e (iii) GVDR, con la finalizzazione della nuova ala della sede di Cadoneghe (Padova), che ha ampliato di ca. 1.500mq la superficie complessiva della struttura portandola a ca. 5.000 mq. e consentendo l'apertura di nuovi spazi per attività ambulatoriali, chirurgiche e riabilitative con tecnologie all'avanguardia.

BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2023

Sintesi dei principali risultati economici di Garofalo Health Care S.p.A.

Garofalo Health Care S.p.A. è la società Capogruppo, quotata a partire da novembre 2018.

I ricavi della Capogruppo nell'esercizio 2023 ammontano a €4,9M (€4,6M nel 2022), e sono relativi al ribaltamento costi della Capogruppo alle società controllate per i servizi di coordinamento amministrativo, finanziario, societario ed informatico.

L'utile d'esercizio nel 2023 è stato pari a €9,5M, in aumento di €7,9M rispetto all'esercizio 2022 (€1,6M). Tale risultato beneficia: (i) dei dividendi ricevuti da società controllate (€18,8M vs. €6,0M nel 2022), che hanno compensato gli interessi passivi sull'indebitamento bancario e (ii) di imposte sul reddito positive per €2,9M (positive per €1,5M nel 2022) grazie all'iscrizione del provento da consolidato fiscale, conseguente all'imponibile trasferito dalle controllate appartenenti al consolidato fiscale di GHC S.p.A..

Sintesi dei principali risultati patrimoniali di Garofalo Health Care S.p.A.

Al 31 dicembre 2023 la Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo risulta pari a €203,8M, con un surplus di debito finanziario rispetto alla cassa. Tale indicatore evidenzia un aumento di €46,8M rispetto al dato 2022 (pari a €157,1M) principalmente a seguito dell'acquisto delle partecipazioni in Aurelia Hospital S.r.l. e Sanatorio Triestino S.p.A..

⁽⁵⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. Pro-Forma degli ultimi 12 mesi, ovvero includendo il contributo su 12 mesi dell'acquisizione di Sanatorio Triestino (effettuata a maggio 2023) e del Gruppo Aurelia Hospital (effettuata a novembre 2023)

⁽⁶⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. Pro-Forma degli ultimi 12 mesi. Per entrambi i parametri è stato escluso l'impatto del Gruppo Aurelia Hospital



EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il forte incremento dell'attività privata "out-of-pocket" registrato dal Gruppo sia nel corso del 2023 che nei primi mesi del 2024, ben superiore alle aspettative, rappresenta una conferma incontrovertibile di fabbisogni assistenziali in crescita in maniera esponenziale.

In questo contesto, il Gruppo continuerà ad operare anche nel prossimo esercizio realizzando appieno l'attività accreditata, ivi incluse le maggiori risorse in parte già assegnate proprio per la riduzione delle liste d'attesa (a conferma di quanto sopra) e soprattutto rafforzando e sviluppando ulteriormente l'attività verso pazienti privati "out-of-pocket" potendo inoltre beneficiare a partire dal 2024 anche di interlocuzioni privilegiate con enti previdenziali e fondi sanitari recentemente entrati nel capitale sociale di GHC.

Con riferimento al Gruppo Aurelia Hospital, si ricorda come le performance del 2023 abbiano risentito in maniera sostanziale del processo di liquidazione sorto per insanabili divergenze tra gli azionisti. Ciò nonostante, gli interventi realizzati dal Gruppo GHC nel 2023 - sebbene attivati solo a partire dal signing - hanno già consentito di migliorarne le performance rispetto alle stime comunicate lo scorso luglio. Per il 2024, GHC si aspetta che le attività di efficientamento e riorganizzazione producano i benefici attesi migliorando ulteriormente la marginalità delle strutture acquisite. A tale riguardo, si segnala inoltre come la Regione Lazio, con delibera del 28 dicembre 2023, abbia riconosciuto a partire dal 2024 un extra-budget di €1,6M in favore dell'Aurelia Hospital con l'attribuzione di 16 posti letto autorizzati e accreditati di Medicina Generale, ad oggi già in piena occupazione.

Infine, GHC conferma il proprio obiettivo di medio termine in relazione alle nuove società acquisite, che prevede - a valle della realizzazione del nuovo Centro Cuore Cardiovascolare presso l'Aurelia Hospital - una marginalità di tali strutture allineata a quella espressa dalle altre strutture ospedaliere complesse del Gruppo.

CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2023

La Società comunica che questo pomeriggio, 14 marzo 2023, alle ore 16.00 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati dell'esercizio 2023.

Alla conference call parteciperà l'Amministratore Delegato del Gruppo, Cav. Lav. 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).

Per partecipare alla conference call è richiesta la registrazione tramite il link riportato di seguito. Si specifica che una volta registrati (accedendo al link sottostante), si riceverà una notifica di registrazione a mezzo mail con cui verranno comunicati Passcode e PIN personali, che dovranno essere utilizzati per accedere direttamente e in maniera univoca alla conference call:

<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=8676874&linkSecurityString=11e193ebbe>



ALTRE DELIBERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione di GHC proporrà all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, convocata in data 29 aprile 2024 come dettagliato nelle sezioni successive, di destinare il risultato d'esercizio pari ad Euro 9.488 migliaia come segue: Euro 474 migliaia a riserva legale, Euro 95 migliaia al fondo ex art. 40 dello statuto sociale la restante parte pari ad Euro 8.919 migliaia alla voce "Utili a nuovo".

Approvazione della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2023 e della Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione 2024 e sui Compensi Corrisposti nel 2023

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2023 redatta dalla Società ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e in conformità a quanto previsto nel Codice di Corporate Governance.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione 2024 e sui Compensi Corrisposti per l'anno 2023 ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater e dell'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 ("Regolamento Emittenti"), nonché in conformità all'art. 5 del Codice di Corporate Governance.

Le suddette relazioni saranno messe a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6, sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Governance / Assemblea Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

Approvazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2023 redatta ai sensi del D. Lgs. 254/2016

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Dichiarazione consolidata Non Finanziaria al 31 dicembre 2023 redatta dalla Società ai sensi del D.Lgs. 254/2016, che include anche la disclosure relativa all'informativa sulla Tassonomia come prevista dal Regolamento (UE) 2020/852 del 18 giugno 2020.

A tale riguardo, si segnala che la Società nel corso dell'esercizio ha proseguito nel proprio impegno di sostenibilità raggiungendo tutti gli obiettivi ESG indicati per il 2023, tra cui si ricorda in particolar modo la sottoscrizione di un contratto di Gruppo di medio termine per la fornitura di energia elettrica proveniente da fonti rinnovabili e il miglioramento del rating ESG di lungo periodo attribuito da Standard Ethics, che nel corso dell'anno ha alzato il rating ESG di lungo periodo di GHC al livello Investment Grade "EE+" ("Very Strong") dal precedente "EE" ("Strong").

La suddetta Dichiarazione sarà messa a disposizione del pubblico, con la stessa tempistica prevista per la relazione finanziaria annuale della Società nei termini di legge, presso la sede legale, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6 e sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Governance / Assemblea Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

Verifica dei requisiti di indipendenza degli Amministratori e dei sindaci

Il Consiglio di Amministrazione ha verificato la permanenza dei requisiti di indipendenza ai sensi degli articoli 147-ter comma 4 e 148, comma 3, del TUF, dell'art. 25 dello Statuto Sociale e della Raccomandazione n. 6 del Codice di Corporate Governance di Borsa Italiana in capo agli Amministratori indipendenti Giancarla Branda, Franca Brusco, Federico Ferro-Luzzi, Luca Matrigiani e Nicoletta Mincato. Inoltre, il Consiglio ha accertato l'esito delle verifiche circa la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF in capo ai sindaci che il Collegio Sindacale, ai sensi della Raccomandazione n. 9 del Codice di Corporate Governance, ha effettuato in data 1° marzo 2024.

Piano di Buy Back

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta odierna ha deliberato di sottoporre alla convocanda Assemblea Ordinaria degli Azionisti una proposta di autorizzazione per un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea in data 28 aprile



2023⁽⁷⁾, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. del codice civile, 132 del TUF, 144-bis del Regolamento Emittenti, 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato ("MAR"), 3 e 4 del Regolamento delegato (UE) 2016/1052.

La nuova autorizzazione è richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data dell'Assemblea ed è finalizzata a consentire alla Società di acquistare, anche su base rotativa (*revolving*), azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale, in misura tale - tenuto conto delle azioni ordinarie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate - da non portare la Società a detenere di tempo in tempo più del 3% del capitale sociale della Società alla data dell'assemblea inclusivo delle azioni proprie delle quali la Società sarà titolare alla data dell'Assemblea (n. 1.666.187 alla data del 14 marzo 2024, pari all'1,85% del capitale sociale) e, in ogni caso, per un controvalore complessivo di acquisto non superiore a €7,0M.

La proposta è motivata dall'opportunità di: (a) costituire un "magazzino titoli" da destinare, se del caso, a servizio di piani di incentivazione azionaria, anche a lungo termine, da riservare ad amministratori e/o manager della Società o di sue società controllate; (b) intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti e tramite intermediari, per stabilizzare il titolo e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o una scarsa liquidità degli scambi; e (c) costituire un "magazzino titoli" da destinare, se del caso, a servizio dell'esecuzione di operazioni straordinarie che prevedano la disposizione di azioni proprie (anche a titolo di corrispettivo) ai fini dell'ingresso nel capitale della Società di investitori istituzionali o qualificati o, comunque, di partner commerciali, finanziari o strategici, nella prospettiva del perseguimento del miglior interesse di medio e lungo termine del Gruppo GHC e del suo posizionamento strategico nel proprio mercato di riferimento.

Fermo restando che gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa applicabile e, ove applicabili, dalle prassi di mercato di tempo in tempo ammesse, il Consiglio di Amministrazione propone che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione e che, nel minimo, non sia inferiore al 10% in meno e, nel massimo, non superiore al 10% in più del prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione.

Per ogni altra informazione riguardante la proposta si rimanda alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti predisposta ai sensi dell'art. 73 del Regolamento Emittenti che sarà messa a disposizione nei termini di legge.

Piano di Performance Share 2024-2026

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 7 marzo 2024, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazioni e sentito il parere del Collegio Sindacale, un nuovo piano di incentivazione avente ad oggetto l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie GHC denominato "Piano di Performance Share 2024-2026" (il "Piano") riservato all'Amministratore Delegato, agli altri Amministratori esecutivi e alle figure chiave della Società e/o del Gruppo di volta in volta individuate dal Consiglio di Amministrazione, da sottoporre all'approvazione della convocanda Assemblea Ordinaria degli Azionisti. Il Piano è, pertanto, da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi dell'articolo 84-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Il Piano rappresenta un valido strumento per incentivare e fidelizzare i beneficiari nonché per allinearne gli interessi con quelli degli azionisti. Il regolamento del Piano non individua nominativamente i beneficiari, che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione secondo i termini e le condizioni del Regolamento del Piano. L'indicazione nominativa dei beneficiari e le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti saranno fornite secondo le modalità ed i termini di cui all'art. 84-bis, comma 5 del Regolamento Emittenti. Il Piano ha durata pluriennale ed è suddiviso in n. 3 (tre) cicli di attribuzione rolling (i "Periodi di Vesting"), ciascuno di durata triennale, al termine di ciascuno dei quali si procederà all'assegnazione delle Azioni, previa verifica del raggiungimento di determinati obiettivi di performance (Operating EBITDA Adjusted margin Pro-Forma medio ponderato triennale, Total Shareholder

⁽⁷⁾ Tale autorizzazione era stata richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data dell'Assemblea del 28 aprile 2023 ed era finalizzata a consentire alla Società di acquistare, anche su base rotativa (*revolving*), azioni ordinarie della Società in misura da non portare la Società a detenere di tempo in tempo più del 3% del capitale sociale della Società (ivi incluse le azioni proprie detenute dalla Società alla data dell'Assemblea) e, in ogni caso, per un controvalore complessivo di acquisto non superiore a €7,0M



Return relativo rispetto all'indice FTSE Italia STAR e Target ESG – identificato nella realizzazione del nuovo Centro Cuore presso l'Aurelia Hospital), ai termini e alle condizioni previsti dal regolamento.

Il diritto a ricevere le Azioni sarà attribuito a titolo personale a ciascun beneficiario e non potrà essere trasferito per atto tra vivi a nessun titolo. In un'ottica di maggior *retention*, il piano prevede che il 30% delle azioni maturate al termine di ciascun Periodo di Vesting sia soggetto ad un differimento pari a due anni, con l'obbligo per l'Amministratore Delegato e per gli altri membri del Consiglio di Amministrazione di mantenere il 25% delle azioni attribuite fino al termine del mandato in corso. Per maggiori informazioni in merito al Piano, si rinvia al documento informativo che sarà redatto ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti e che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla normativa vigente sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Governance / Assemblea Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).



CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha deliberato la convocazione dell'Assemblea di Garofalo Health Care S.p.A. in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 29 aprile 2024 in unica convocazione per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

Parte Ordinaria

- 1. Bilancio di esercizio di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2023. Relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2023. Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 e della dichiarazione consolidata contenente le informazioni di carattere non finanziario ai sensi del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254 e del Regolamento (UE) 2020/852 del 18 giugno 2020 relativa all'esercizio 2023. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 2. Destinazione dell'utile di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 3. Deliberazioni inerenti alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi degli articoli 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) e 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento Emittenti):**
 - 3.1. voto vincolante sulla politica in materia di remunerazione relativa all'esercizio 2024 illustrata nella prima sezione della relazione. Delibere inerenti e conseguenti;**
 - 3.2. consultazione sulla seconda sezione della relazione avente ad oggetto i compensi corrisposti nell'esercizio 2023 o ad esso relativi. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 4. Piano di incentivazione a lungo termine denominato "Piano di Performance Share 2024-2026". Delibere inerenti e conseguenti.**
- 5. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie (buy back) ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. c.c., 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF), 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento Emittenti), 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR), 3 e 4 del Regolamento delegato (UE) n. 2016/1052, previa revoca della precedente autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 6. Nomina del Consiglio di Amministrazione:**
 - 6.1. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.**
 - 6.2. Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione.**
 - 6.3. Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione.**
 - 6.4. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.**
 - 6.5. Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.****Delibere inerenti e conseguenti.**
- 7. Nomina del Collegio Sindacale:**
 - 7.1. Nomina dei Sindaci Effettivi e dei Sindaci Supplenti.**
 - 7.2. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale.**
 - 7.3. Determinazione dei relativi compensi.****Delibere inerenti e conseguenti.**

Parte Straordinaria

- 1. Modifiche degli artt. 15, 19, 30 e 36 dello Statuto Sociale. Delibere inerenti e conseguenti.**



La Società ha deciso di avvalersi della facoltà stabilita dall'articolo 106 del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18 (convertito con modificazioni dalla Legge 24 aprile 2020, n. 27 come da ultimo prorogato dalla Legge 5 marzo 2024, n. 21), prevedendo – anche in deroga allo Statuto sociale – che l'intervento degli azionisti in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-*undecies* del TUF, senza partecipazione fisica da parte degli azionisti, secondo le modalità che saranno indicate nell'avviso di convocazione.

L'avviso di convocazione corredato da tutte le informazioni prescritte dall'art. 125-*bis* del TUF, così come tutta la documentazione che sarà sottoposta all'Assemblea ai sensi degli artt. 125-*ter* e 125-*quater* del TUF saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6, sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Governance / Assemblea Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

* * *

Il Progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023, unitamente agli altri documenti che andranno a comporre la Relazione finanziaria annuale della Società ai sensi dell'art. 154-*ter* del TUF, saranno a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Governance / Assemblea Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

* * *

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 specifica che per i dati di seguito riportati non è stata ancora completata l'attività di revisione legale dei conti.

* * *

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 37 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 31 dicembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	di cui vs. parti correlate	31/12/2022	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	360.977		314.764	
Altri ricavi	7.726	434	7.810	2
TOTALE RICAVI	368.703		322.575	
Costo per materie prime e materiali di consumo	49.797		44.898	
Costi per servizi	153.674	1.300	134.032	781
Costi del personale	83.572		73.287	
Altri costi operativi	16.757		14.833	
TOTALE COSTI OPERATIVI	303.800		267.050	
TOTALE EBITDA	64.903		55.524	
Ammortamenti e svalutazioni	23.115		18.963	
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	2.557		4.896	
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	25.672		23.859	
RISULTATO OPERATIVO	39.231		31.665	
Proventi finanziari	313		127	
Oneri finanziari	(10.786)		(4.551)	(19)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	173		129	
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(10.300)		(4.294)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	28.931		27.371	
Imposte sul reddito	8.058		5.938	
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	20.873		21.433	
Risultato di gruppo	20.799		21.426	
Risultato di terzi	74		7	
Utile per azione base e diluito	0,18		0,24	


Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 dicembre 2023

ATTIVITA' <i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	di cui vs. parti correlate	31/12/2022	di cui vs. parti correlate
Avviamento	156.007		91.392	
Altre attività immateriali	219.258		196.038	
Immobili, impianti e macchinari	252.989		221.826	
Investimenti immobiliari	846		885	
Partecipazioni	1.386		826	
Altre attività finanziarie non correnti	3.368		517	
Altre attività non correnti	2.238		2.330	
Imposte differite attive	14.850		10.615	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	650.942		524.430	
Rimanenze	5.583		4.244	
Crediti commerciali	100.994	1.895	76.479	1
Crediti tributari	7.939		5.933	
Altri crediti e attività correnti	7.652		3.137	
Altre attività finanziarie correnti	409	2.797	215	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	22.684		31.382	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	145.260		121.390	
TOTALE ATTIVO	796.202		645.820	



Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 dicembre 2023

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	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	245.903		225.542	
Risultato dell'esercizio di gruppo	20.799		21.426	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	298.886		279.070	
Capitale e riserve di terzi	1.929		76	
Risultato d'esercizio di terzi	74		7	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	300.889		279.153	
Benefici a dipendenti	19.505		13.551	
Fondi rischi ed oneri	28.251		19.152	
Debiti Finanziari non correnti	164.200		132.165	
Altre passività non correnti	4.182		3.208	
Imposte differite passive	74.770		67.356	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	290.908		235.431	
Debiti commerciali	87.853	4.604	51.100	38
Debiti Finanziari correnti	64.637		44.443	
Debiti tributari	4.475		3.211	
Altre passività correnti	47.442		32.482	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	204.406		131.236	
TOTALE PASSIVO	495.313		366.667	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	796.202		645.820	


Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 31 dicembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	20.873	21.433
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	21.443	18.364
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	847	783
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	2.557	4.896
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	1.673	599
- Interessi da attualizzazione	1.770	1.512
- Altre rettifiche di natura non monetaria	1.164	606
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(173)	(129)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(1.728)	1.874
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	3.275	(1.137)
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(1.906)	(1.232)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(5.205)	(2.293)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	4.963	(1.914)
(Incremento) decremento delle rimanenze	170	191
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(2.545)	3.878
Altre attività e passività correnti	2.832	(3.561)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	50.008	43.870
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.712)	(1.134)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(15.438)	(13.835)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(1.145)	(169)
Realizzi in immobilizzazioni materiali	271	316
Dividendi da collegata	80	203
Acquisizione Sanatorio Triestino	(10.754)	
Acquisizione Gruppo Aurelia Hospital	(39.207)	



<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
<i>Acquisizione GVDR</i>		(20.877)
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(67.905)	(35.496)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
<i>Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine</i>	40.675	16.590
<i>Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine</i>	(23.704)	(22.263)
<i>Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine</i>	431	(2.824)
<i>Variazione altri debiti finanziari</i>	(6.687)	(6.745)
<i>Aumento di capitale e versamento soci</i>		
<i>Utilizzo riserva ex art.40</i>	(25)	(10)
<i>(Acquisto) azioni proprie</i>	(1.491)	(2.979)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	9.200	(18.231)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	(8.698)	(9.857)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	31.382	41.239
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	22.684	31.382
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	7.889	2.307
Imposte sul reddito pagate	7.244	6.918


Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 31 dicembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
A Disponibilità liquide	22.684	31.382
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C Altre attività finanziarie correnti	409	215
D Liquidità	23.093	31.597
E Debito finanziario corrente	28.436	22.297
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	36.201	22.146
G Indebitamento finanziario corrente	64.637	44.443
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	41.543	12.846
I Debito finanziario non corrente	164.200	132.165
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	164.200	132.165
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	205.743	145.011


Conto Economico separato di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	di cui vs. parti correlate	31/12/2022	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	4.600	4.600	4.600	4.600
Altri ricavi	267	262	41	41
TOTALE RICAVI	4.867		4.641	
Costo per materie prime e materiali di consumo	18		23	
Costi per servizi	5.689	709	4.928	587
Costi del personale	2.940		2.687	
Altri costi operativi	858		813	
TOTALE COSTI OPERATIVI	9.506		8.451	
TOTALE EBITDA	(4.639)		(3.810)	
Ammortamenti e svalutazioni	597		424	
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	597		424	
RISULTATO OPERATIVO	(5.236)		(4.234)	
Proventi finanziari	22.358	22.286	8.453	8.453
Oneri finanziari	(10.503)	(2.550)	(4.115)	(547)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	11.854		4.337	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	6.618		103	
Imposte sul reddito	2.869		1.534	
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	9.488		1.638	


Stato Patrimoniale separato di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2023

ATTIVITA' <i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	di cui vs. parti correlate	31/12/2022	di cui vs. parti correlate
Altre attività immateriali	596		166	
Immobili, impianti e macchinari	6.538		6.568	
Partecipazioni	260.707		198.364	
Altre attività finanziarie non correnti	118.393	118.383	136.741	136.730
Imposte differite attive	220		198	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	386.455		342.036	
Crediti commerciali	1.342	1.338	1.727	1.727
Crediti tributari	2.633		1.182	
Altri crediti e attività correnti	17.351	17.196	3.515	3.312
Altre attività finanziarie correnti	24.153	24.153	18.249	18.244
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	647		4.122	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	46.126		28.795	
TOTALE ATTIVO	432.582		370.832	


Stato Patrimoniale separato di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2023

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	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	151.969		151.177	
Risultato dell'esercizio	9.488		1.638	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	193.641		184.917	
Benefici a dipendenti	192		137	
Debiti Finanziari non correnti	119.497		112.055	
Imposte differite passive	134		1	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	119.823		112.194	
Debiti commerciali	1.443	270	706	22
Debiti Finanziari correnti	109.117	75.376	67.379	45.584
Debiti tributari	2.694		1.597	
Altre passività correnti	5.862	4.224	4.039	2.731
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	119.117		73.721	
TOTALE PASSIVO	238.941		185.915	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	432.582		370.832	


Rendiconto Finanziario separato di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	9.488	1.638
Rettifiche per:		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	597	424
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	41	35
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	115	(45)
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(7)	0
- Altre rettifiche di natura non monetaria	623	545
- Interessi da attualizzazione	826	-
Variazioni nelle attività e passività operative:		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	386	(9)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	737	313
Altre attività e passività correnti	(12.369)	4.831
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	436	7.731
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(532)	(145)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(307)	(185)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(60.698)	(769)
Altre attività di investimento	-	-
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(61.537)	(1.099)
Erogazione/(rimborsi) finanziamenti a medio-lungo termine	18.406	(5.015)
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	315	78
Variazione altri crediti/debiti finanziari correnti e non correnti	40.421	2.800
Variazione patrimonio netto	(0)	(0)
Utilizzo riserva ex art.40	(25)	(10)
(Acquisto) azioni proprie	(1.491)	(2.979)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	57.626	(5.126)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	(3.475)	1.506
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	4.122	2.616
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	647	4.122
Informazioni aggiuntive		
Interessi Pagati	6.868	2.299
Imposte sul reddito pagate	3.040	1182



Press Release

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES 2023 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

- **REVENUES EQUAL TO €368.7M, WHICH INCLUDE THE CONTRIBUTION OF THE AURELIA HOSPITAL GROUP STARTING FROM THE ACQUISITION OCCURRED ON NOVEMBER 16, 2023. EXCLUDING THE AURELIA HOSPITAL GROUP, REVENUES ARE €356.0M, UP +10.4% Y/Y**
- **OP. EBITDA ADJ.⁽¹⁾ EQUAL TO €67.1M. THE RESULT, EXCLUDING THE CONTRIBUTION OF THE AURELIA HOSPITAL GROUP, IS STILL EQUAL TO €67.1M, UP +14.5% Y/Y AND WITH A MARGINALITY OF 18.8% (18.2% IN 2022)**
- **GROUP NET PROFIT OF €20.8M. EXCLUDING THE CONTRIBUTION OF THE AURELIA HOSPITAL GROUP, AFFECTED BY PERFORMANCE INFLUENCED BY THE LIQUIDATION PROCESS, GROUP NET PROFIT WAS €22.7M, UP +6.0% Y/Y**
- **GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY RISES TO APPROX. €300M, UP +7.1% Y/Y. THE NFP STANDS AT €205.7M WITH A FINANCIAL LEVERAGE⁽²⁾ OF 2.8x AND AN OPERATING CASH GENERATION OF €40M**
- **12-MONTHS PERFORMANCE OF THE AURELIA HOSPITAL GROUP: REVENUES OF €87.3M AND OP. EBITDA NORMALIZED⁽³⁾ EQUAL TO APPROX. €7.0M (APPROX. +3% AND +25% RESPECTIVELY VS. GHC ESTIMATES COMMUNICATED TO THE MARKET AT SIGNING)**

Rome, March 14, 2024 – Garofalo Health Care S.p.A. (“**GHC**”) today approved the 2023 Consolidated and Separate Financial Statements, drawn up as per IAS/IFRS international accounting principles.

Maria Laura Garofalo, CEO of GHC, commented: “*GHC Group's results in 2023 exceeded our expectations, with organic Revenue growth of 3% above the industry average (approx. 2%). Growth driven by a significant increase in "out-of-pocket" private activity which rose to 16% in January and February 2024. 2023 was also the year in which we took over the Aurelia Hospital Group, giving a clear acceleration in the second part of the year. We are certain that the acquisition carried out, whose Enterprise Value is lower than the market value of the properties owned (32,000sqm), will give us important satisfactions already in 2024 in which we expect a significant increase in EBITDA such as to bring the acquisition multiple of the operation at a lower level than that currently recognized by the Stock Exchange to GHC. Prospectively, upon completion of the Heart Center project, we also confirm our forecasts of a margin, at regime, aligned with that of the Group's complex hospital facilities.*”

⁽¹⁾ Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + depreciation and amortisation + provisions and write-downs + adjustments (these latter in FY 2023 equal to approx. €0.5M and mainly related to M&A costs) + management incentive Plans (€1.6M). It is specified that in FY 2022 the adjustments were negative for €1.7M and were mainly related to the “extra-Covid costs” while the costs for management incentive Plans were equal to €1.4M

⁽²⁾ Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj. Pro-Forma for the last 12 months, i.e. including the contribution for 12 months of the acquisition of Sanatorio Triestino (realized in May 2023) and of the Aurelia Hospital Group (realized in November 2023)

⁽³⁾ EBITDA Normalized excludes some extraordinary items recorded during the year prior to the GHC acquisition



These results, in comparison with the previous year, include the additional contribution of GVDR (acquired in December 2022), of Sanatorio Triestino (acquired in May 2023), and of the Aurelia Hospital Group (acquired on November 16, 2023), with this latter consolidated only for the months of November and December.

In particular, it is clarified that the 2023 results of the Aurelia Hospital Group were negatively and significantly affected by the liquidation process which arose due to irreconcilable differences between the shareholders, which, consequently, led to large management inefficiencies mitigated only from the signing date (July 2023).

Furthermore, it is specified that the 2023 results of the Aurelia Hospital Group do not incorporate the expected structural benefits deriving from the efficiency interventions already identified by GHC, which at regime will allow its performance to be improved by aligning it with those expressed by the Group's complex hospital facilities.

Therefore, in light of the above and for a better understanding of the GHC Group performance, the key 2023 financial highlights are presented both excluding the contribution of the Aurelia Hospital Group and also on a like-for-like basis, i.e. at constant perimeter with respect to FY 2022.

GHC Group 2023 consolidated key operating highlights

FY 2023 Consolidated Revenues

GHC consolidated Revenues in 2023 totalled €368.7M, up €46.1M on €322.6M in 2022 (+14.3%).

Revenues in Euro millions	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Total	368.7	322.6	+46.1	+14.3%

Excluding the 2023 contribution of the Aurelia Hospital Group, for the reasons mentioned above, Revenues amounted to €356.0M (+10.4% vs. 2022).

At like-for-like perimeter (i.e. excluding the contribution for 2023 of the Aurelia Hospital Group, of Sanatorio Triestino and of GVDR), Revenues were up 3.0% on 2022 (€331.0M vs. €321.7M). These results benefited mainly from the increase in activities for private patients (approx. +12% y/y) and Outside-Region patients (approx. +4% y/y), fully confirming the trend of structurally increasing healthcare needs.

FY 2023 Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted⁽⁴⁾ in FY 2023 was €67.1M, up €8.5M on €58.6M of the previous year (+14.5%).

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Total	67.1	58.6	+8.5	+14.5%

Excluding the 2023 contribution of the Aurelia Hospital Group, for the reasons mentioned above, Op. EBITDA Adjusted was still €67.1M (+14.5% vs. 2022), with 18.8% margin (vs. 18.2% in 2022).

At like-for-like perimeter (i.e. excluding the contribution for 2023 of the Aurelia Hospital Group, of Sanatorio Triestino and of GVDR), the Op. EBITDA Adjusted was up approx. 8% on 2022 (€63.1M vs. €58.6M). This result benefits, in addition to the increased production volumes, from the significant decline in energy costs compared to 2022 and substantially in line with 2021 (the year preceding the "energy shock").

⁽⁴⁾ Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + depreciation and amortisation + provisions and write-downs + adjustments (these latter in FY 2023 equal to approx. €0.5M and mainly related to M&A costs) + management incentive Plans (€1.6M). It is specified that in FY 2022 the adjustments were negative for €1.7M and were mainly related to the "extra-Covid costs" while the costs for management incentive Plans were equal to €1.4M



FY 2023 Consolidated EBIT

FY 2023 EBIT was €39.2M, up €7.6M on €31.7M in FY 2022 (+23.9%). This improving variation reflects, in addition to the improvement of the Op. EBITDA Adjusted already commented: (i) lower adjustments and costs for management incentive plans for a total of €0.9M, (ii) lower impairments and other provisions for €2.3M mainly due to the increased releases on healthcare disputes and to minor provisions on other “extraordinary” risks, partially compensated by (iii) higher depreciation and amortisation for €4.1M only due to change in the perimeter.

EBIT in Euro millions	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Total	39.2	31.7	+7.6	+23.9%

FY 2023 consolidated pre-tax profit

The pre-tax profit in FY 2023 was €28.9M, increasing €1.6M on €27.4M in 2022 (+5.7%). This reflects net financial charges of €10.3M, up €6.0M on €4.3M of the previous year in view of higher interest rates and the increased debt for the acquisition of the new companies.

Pre-tax profit in Euro millions	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Total	28.9	27.4	+1.6	+5.7%

FY 2023 Consolidated Net Profit

Group Net Profit was €20.8M, slightly reducing by €0.6M compared to €21.4M in 2022.

This value is affected by the performance of the Aurelia Hospital Group which is absolutely not representative of the current and future prospects as a result of a financial year characterized almost entirely by the liquidation process and by the consequent large management inefficiencies.

Net Profit in Euro millions	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Total	20.8	21.4	-0.6	-2.9%

Excluding the 2023 contribution of the Aurelia Hospital Group, for the reasons mentioned above, the Group Net Profit would amount to €22.7M (+6.0% vs. 2022).



GHC Group 2023 consolidated key balance sheet highlights

Consolidated Net Financial Position

At December 31, 2023, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €205.7M, comprising liquidity of €23.1M and financial debt of €228.8M.

Net Financial Position in Euro millions	FY2023	FY2022	Change vs. FY2022
Total	205.7	145.0	+60.7
Financial leverage (x) ⁽⁵⁾	2.8x	2.4x	+0.4x

Excluding non-recurring items, the NFP would be €105.0M, improving €40.0M on December 31, 2022. These non-recurring items are mainly attributable to the acquisition of Sanatorio Triestino and of the Aurelia Hospital Group, in addition to expansion Capex and other items mostly related to M&A costs and the purchase of treasury shares.

Excluding the effects of the acquisition of the Aurelia Hospital Group, the Group NFP would amount to €131.2M, with financial leverage⁽⁶⁾ of approx. 2.0x.

Capex

In 2023, the Group invested a total of €18.4M, in line with 2022 (€18.5M).

In particular, it should be noted that approx. €5.3M relates to expansion Capex, mostly attributable to the facilities: (i) Eremo di Miazzina, with the new wing of the Raffaele Garofalo Institute opened in October 2023, (ii) Domus Nova, with the continuation of activities for the construction of a new outpatient surgical room at the San Francesco Hospital in Ravenna, and (iii) GVDR, with the finalisation of the new wing of the Cadoneghe site (Padua), which expanded by approx. 1,500sqm the total area of the facility bringing it to approx. 5,000 sqm, and allowing the opening of new spaces for outpatient, surgical and rehabilitation activities with state-of-the-art technologies.

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS AT DECEMBER 31, 2023

Garofalo Health Care S.p.A. key operating highlights

Garofalo Health Care S.p.A. is the Parent Company, listed since November 2018.

2023 Parent Company revenues were €4.9M (€4.6M in 2022) and are related to the recharges of Parent Company costs to the subsidiaries for administrative co-ordination, financial, corporate and IT services.

The net profit in 2023 was €9.5M, increasing €7.9M on 2022 (€1.6M). This result benefits from: (i) the dividends received from subsidiaries (€18.8M vs. €6.0M in 2022), which offset the interest charges on the bank debt and (ii) positive income taxes for €2.9M (positive for €1.5M in 2022), thanks to the recognition of the income from the tax consolidation, as a result of the taxable income transferred from the subsidiaries participating in the tax consolidation of GHC S.p.A..

Garofalo Health Care S.p.A. key balance sheet highlights

At December 31, 2023, the Net Financial Position (NFP) of the Parent Company was €203.8M, with financial debt exceeding cash. This indicator increased €46.8M on 2022 (€157.1M), mainly due to the acquisition of Aurelia Hospital S.r.l. and Sanatorio Triestino S.p.A..

⁽⁵⁾ Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj. Pro-Forma for the last 12 months, i.e. including the contribution for 12 months of the acquisition of Sanatorio Triestino (realized in May 2023) and of the Aurelia Hospital Group (realized in November 2023)

⁽⁶⁾ Calculated as the ratio between the NFP and Operating EBITDA Adj. Pro-Forma for the last 12 months. For both parameters the impact of the Aurelia Hospital Group has been excluded



SUBSEQUENT EVENTS TO YEAR-END

There were no subsequent events to year-end.

OUTLOOK

The strong increase in "out-of-pocket" private activity recorded by the Group both during 2023 and in the first months of 2024, well above expectations, represents an incontrovertible confirmation of exponentially growing healthcare needs.

In this context, the Group will continue to operate in the next financial year fully implementing the accredited activity, including the increased resources partly already assigned precisely for the reduction of the waiting lists (confirming the above) and above all strengthening and developing further the activity towards "out-of-pocket" private patients, also being able to benefit from privileged discussions with social security institutions and healthcare funds that have recently entered the share capital of GHC.

With reference to the Aurelia Hospital Group, it should be noted that the 2023 performance was substantially affected by the liquidation process which arose due to irreconcilable differences between the shareholders. Nonetheless, the interventions carried out by the GHC Group in 2023 - although activated only starting from the signing - have already allowed it to improve its performance compared to the estimates communicated last July. For 2024, GHC expects that the efficiency and reorganization activities will produce the expected benefits by further improving the margins of the acquired facilities. In this regard, it should also be noted that the Lazio Region, with a resolution dated 28 December 2023, has recognized an extra-budget of €1.6M starting from 2024 in favor of the Aurelia Hospital with the attribution of 16 beds authorized and accredited in General Medicine, currently already fully occupied.

Finally, GHC confirms its medium-term objective in relation to the new acquired companies, which envisages - following the realization of the new Cardiovascular Heart Center at the Aurelia Hospital - a margin of these facilities aligned with that expressed by the other complex hospital facilities of the Group.

2023 RESULTS OVERVIEW CONFERENCE CALL

The Company announces that this afternoon, March 14, 2023, at 4PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to provide an overview of the key 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).

Registration via the link below is required to participate in the conference call. It is specified that once you have registered (by accessing the link below), you will receive a registration notification by email with which you will be notified of your personal Passcode and PIN, which must be used to directly and uniquely access the conference call:

<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=8676874&linkSecurityString=11e193ebbe>



OTHER BOARD OF DIRECTORS MOTIONS

Proposal for the allocation of the result

The Board of Directors of GHC shall propose to the Shareholders' Meeting, called for April 29, 2024, as detailed in subsequent sections, to allocate the net profit of Euro 9,488 thousand as follows: Euro 474 thousand to the legal reserve, Euro 95 thousand to the provision as per Article 40 of the By-Laws and the remaining Euro 8,919 thousand to retained earnings.

Approval of the 2023 Corporate Governance and Ownership Structure Report and 2024 Remuneration Policy and 2023 Report

The Board of Directors approved the Corporate Governance and Ownership Structure Report for 2023 prepared by the Company in accordance with Article 123-bis of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 ("CFA") and as per the Corporate Governance Code.

The Board of Directors also approved the 2024 Remuneration Policy and 2023 Report in accordance with Article 123-ter of the CFA and Article 84-quater and Annex 3A, Scheme 7-bis of Consob Regulation No. 11971/1999 (the "Issuers' Regulation"), in addition to compliance with Article 5 of the Corporate Governance Code.

These reports shall be made available to the public, in accordance with law, at the registered office of the Company, in Rome, Piazzale delle Belle Arti n. 6, on the Company website www.garofalohealthcare.com, Governance/Shareholders' Meeting section, and on the eMarket Storage (www.emarketstorage.com) authorised storage mechanism.

Approval of the Consolidated Non-Financial Statement for 2023 prepared as per Legislative Decree No. 254/2016

The Board of Directors approved the Consolidated Non-Financial Statement at December 31, 2023 prepared by the Company in accordance with Legislative Decree No. 254/2016, which includes also the disclosure on Taxonomy as per European (EU) No. 2020/852 of June 18, 2020.

In this regard, it should be noted that during the year the Company continued its commitment to sustainability by achieving all the ESG objectives indicated for 2023, including in particular the signing of a medium-term Group contract for the supply of electricity from renewable sources and the improvement of the long-term ESG rating assigned by Standard Ethics, which during the year raised GHC's long-term ESG rating to Investment Grade "EE+" ("Very Strong" level) from the previous "EE" ("Strong").

This Report shall be made available to the public, according to the same timeline for the Annual Financial Report of the Company in accordance with law, at the registered office in Rome, Piazzale delle Belle Arti n. 6, on the Company website www.garofalohealthcare.com, Governance / Shareholders' Meeting section, and on the eMarket Storage (www.emarketstorage.com) authorised storage mechanism.

Verification of the independence of the Directors and Statutory Auditors

The Board of Directors verified the continued independence in accordance with Articles 147-ter, paragraph 4 and 148, paragraph 3 of the CFA, of Article 25 of the By-Laws and Recommendation No. 6 of the Corporate Governance Code of Borsa Italiana of the Independent Directors Giancarla Branda, Franca Brusco, Federico Ferro-Luzzi, Luca Matrigiani and Nicoletta Mincato. In addition, the Board verified the outcome of the independence checks as per Article 148, paragraph 3 of the CFA regarding the Statutory Auditors, which the Board of Statutory Auditors, in accordance with Recommendation No. 9 of the Corporate Governance Code, carried out on March 1, 2024.

Buy Back Plan

At today's meeting, the Board of Directors approved to submit to the upcoming Shareholders' Meeting a proposal to authorise a new plan for the purchase and disposal of treasury shares, following the revocation



of the previous authorisation approved by the Shareholders' Meeting of April 28, 2023⁷⁾, pursuant to and for the purposes of Articles 2357 and subsequent of the Civil Code, 132 of the CFA, 144-*bis* of the Issuers' Regulation, 5 of Regulation (EU) No. 596/2014 on market abuse ("MAR"), and 3 and 4 of Delegated Regulation (EU) 2016/1052.

This new authorisation is requested for a period of 18 months from the date of the Shareholders' Meeting and is to allow the Company to acquire, also on a revolving basis, ordinary Company shares, without indication of par value, in such a measure - taking account of the ordinary shares held at any time in portfolio by the Company and by its subsidiaries - that the Company at any point will not hold more than 3% of the company's share capital at the date of the Shareholders' Meeting, including the treasury shares which the company shall hold at the date of the Shareholders' Meeting (1,666,187 as of March 14, 2024, equal to 1.85% of the share capital) and, in any case, for a total purchase equivalent of not more than €7.0M.

The proposal is made so as to: (a) set up a "securities reserve" to be allocated, if necessary, to serve share incentive plans, including of a long-term nature, to be reserved for Directors and/or managers of the Company or its subsidiaries; (b) intervene, in compliance with current regulations and through intermediaries, to stabilise the stock price and to regularise trading and price trends, against distortions linked to excessive volatility or poor trading liquidity; and (c) set up a "securities reserve" to be allocated, if necessary, to serve the execution of corporate transactions involving the utilisation of treasury shares (including for consideration) for the purpose of the undertaking of holdings by institutional or qualifying investors or, in any case, commercial, financial or strategic partners, with a view to the pursuit of the GHC Group's best medium and long-term interests and its strategic positioning in the marketplace.

Subject to the fact that the purchases of treasury shares shall be made in compliance with the terms, conditions and requirements established by the applicable regulation and, where applicable, market practice, the Board of Directors proposes that the unitary price for the purchase of the shares is set on a case by case basis for each transaction and however may not be 10% lower or higher than the share price recorded in the trading session before each individual transaction.

For any other information concerning the proposal, reference should be made to the Illustrative Report of the Board of Directors to the Shareholders' Meeting prepared pursuant to Article 73 of the Issuers' Regulation, which will be made available within the terms set out by law.

2024-2026 Performance Share Plan

The Board of Directors approved on March 7, 2024, upon the proposal of the Appointments and Remuneration Committee and after having heard the opinion of the Board of Statutory Auditors, a new incentive plan concerning the free assignment of GHC ordinary shares named "Performance Share Plan 2024-2026" (the "Plan"), reserved for the Chief Executive Officer, the other Executive Directors and key company personnel and/or of the Group, as identified on a case-by-case basis by the Board of Directors, to be submitted for the approval of the called Shareholders' Meeting. The Plan is therefore considered of "particular relevance" in accordance with Article 84-*bis*, paragraph 2 of the Issuers' Regulation.

The Plan is a valuable tool for incentivising and retaining Beneficiaries and aligning their interests with those of the shareholders. The Plan Regulations do not identify the beneficiaries by name, who will be identified by the Board of Directors in accordance with the terms and conditions of the Plan Regulations. The names of the beneficiaries and the other information required by paragraph 1 of Schedule 7 of Annex 3A to the Issuers' Regulations shall be provided in accordance with the terms and conditions set out in Article 84-*bis*, paragraph 5 of the Issuers' Regulations. The Plan has a multi-year duration and is divided into 3 (three) rolling allocation cycles (the "Vesting Periods"), each lasting three years, at the end of each of which the shares will be allocated, subject to verification of the achievement of certain performance targets (three-year weighted average Pro-Forma Operating EBITDA Adjusted margin, Total Shareholder Return relative to the FTSE Italia STAR index and ESG Target - identified in the construction of the new Heart Centre at Aurelia Hospital), at the terms and conditions set out in the regulations.

⁷⁾ This authorisation was requested for a period of 18 months from the date of the Shareholders' Meeting of April 28, 2023 and was finalized to allow the Company to acquire, also on a revolving basis, ordinary Company shares, so that the Company at any point will not hold more than 3% of the Company's share capital (including the treasury shares held by the Company at the Shareholders' Meeting date) and in any case for a total purchase equivalent of not more than €7.0M



The right to receive shares shall be allocated on a personal basis to each beneficiary and may not be transferred between living persons in any form. With a view to greater retention, the plan establishes that 30% of the shares vested at the end of each Vesting Period shall be subject to a deferral of two years, with the obligation for the Chief Executive Officer and for other members of the Board of Directors to retain 25% of the shares granted until the end of the current term of office. For more information on the Plan, reference should be made to the disclosure document prepared in accordance with Article 114-*bis* of the CFA and Article 84-*bis* of the Issuers' Regulations, which will be made available to the public in accordance with the terms and conditions set out by law on the Company website at www.garofalohealthcare.com, in the Governance / Shareholders' Meetings section, and on the eMarket Storage (www.emarketstorage.com) authorised storage mechanism.



ORDINARY AND EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING CALL NOTICE

The Board of Directors meeting today approved the calling of the Shareholders' Meeting of Garofalo Health Care S.p.A. in ordinary and extraordinary session for April 29, 2024, in single call, to discuss and vote upon the following

Agenda

Ordinary Session

- 1. Financial Statements of Garofalo Health Care S.p.A. at December 31, 2023. 2023 Directors' Report. Report of the Board of Statutory Auditors and of the Independent Audit Firm. Presentation of the Consolidated Financial Statements at December 31, 2023 and of the 2023 Consolidated Non-Financial Statement pursuant to Legislative Decree No. 254 of December 30, 2016 and Regulation (EU) No. 2020/852 of June 18, 2020. Resolutions thereon.**
- 2. Allocation of the net profit. Resolutions thereon.**
- 3. Resolutions on the Remuneration Policy and Report in accordance with Article 123-ter of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 (CFA) and Article 84-quater of Consob Regulation No. 11971/1999 (Issuers' Regulation):**
 - 3.1. binding vote on the remuneration policy for 2024 set out in the first section of the Report. Resolutions thereon;**
 - 3.2. consultation on the second section of the report regarding remuneration paid in or relating to 2023. Resolutions thereon.**
- 4. Long-term incentive plan "2024-2026 Performance Share Plan". Resolutions thereon.**
- 5. Authorisation to purchase and dispose of treasury shares (buyback) as per and for the purposes of Articles 2357 and subsequent of the Civil Code, 132 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 (CFA) and 144-bis of Consob Regulation No. 11971/1999 (Issuers' Regulation), 5 of EU Regulation No. 596/2014 (MAR), 3 and 4 of Delegated Regulation (EU) No. 2016/1052, following revocation of the previous authorisation to purchase and dispose of treasury shares. Resolutions thereon.**
- 6. Appointment of the Board of Directors:**
 - 6.1. Number of Board members.**
 - 6.2. Duration of office of the appointed Board of Directors.**
 - 6.3. Appointment of the Board of Directors.**
 - 6.4. Appointment of the Chairman of the Board of Directors.**
 - 6.5. Establishment of the remuneration of the members of the Board of Directors. Resolutions thereon.**
- 7. Appointment of the Board of Statutory Auditors:**
 - 7.1. Appointment of the Statutory Auditors and Alternate Auditors.**
 - 7.2. Appointment of the Chairperson of the Board of Statutory Auditors.**
 - 7.3. Establishment of the relative remuneration. Resolutions thereon.**

Extraordinary session

- 1. Amendments to Articles 15, 19, 30 and 36 of the By-Laws. Resolutions thereon.**



The Company has decided to utilise the option established by Article 106 of Decree Law No. 18 of March 17, 2020 (converted with amendments by Law No. 27 of April 24, 2020 as last extended by Law No. 21 of March 5, 2024), providing - also as an exception to the By-Laws - that the participation of shareholders at the Shareholders' Meeting will take place exclusively through the Designated Agent appointed pursuant to Article 135-undecies of the CFA, without physical attendance by shareholders, according to the procedures indicated in the call notice.

The call notice, accompanied by all of the information required by Article 125-bis of the CFA, in addition to all the documentation which shall be submitted to the Shareholders' Meeting in accordance with Articles 125-ter and 125-quater of the CFA, shall be made available to the public, in accordance with law, at the registered office of the company in Rome, Piazzale delle Belle Arti n. 6 and on the Company website www.garofalohealthcare.com, Governance / Shareholders' Meeting section and on the eMarket Storage (www.emarketstorage.com) authorised storage mechanism.

* * *

The Separate Financial Statements and the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2023, together with the other documents comprising the Company's Annual Financial Report as per Article 154-ter of the CFA, will be available to the public, as required by law, at the Company's registered office, on the Company's website www.garofalohealthcare.com, Governance / Shareholders' Meeting section and on the eMarket Storage (www.emarketstorage.com) authorised storage mechanism.

* * *

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. It should be noted that the legal audit of the accounts has not yet been completed for the figures presented below.

* * *

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 37 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 "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 December 31, 2023

<i>In Euro thousands</i>	31/12/2023	of which related parties	31/12/2022	of which related parties
Revenues from services	360,977		314,764	
Other revenues	7,726	434	7,810	2
TOTAL REVENUES	368,703		322,575	
Raw materials and consumables	49,797		44,898	
Service costs	153,674	1,300	134,032	781
Personnel costs	83,572		73,287	
Other operating costs	16,757		14,833	
TOTAL OPERATING COSTS	303,800		267,050	
TOTAL EBITDA	64,903		55,524	
Amortisation, depreciation and impairments	23,115		18,963	
Impairments and other provisions	2,557		4,896	
TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS AND OTHER ADJUSTMENTS	25,672		23,859	
EBIT	39,231		31,665	
Financial income	313		127	
Financial charges	(10,786)		(4,551)	(19)
Results of investments at equity	173		129	
FINANCIAL INCOME AND CHARGES	(10,300)		(4,294)	
PROFIT BEFORE TAXES	28,931		27,371	
Income taxes	8,058		5,938	
NET PROFIT FOR THE YEAR	20,873		21,433	
Group	20,799		21,426	
Minority interests	74		7	
Basic and diluted earnings per share	0.18		0.24	



Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at December 31, 2023

ASSETS <i>In Euro thousands</i>	31/12/2023	of which related parties	31/12/2022	of which related parties
Goodwill	156,007		91,392	
Other intangible assets	219,258		196,038	
Property, plant and equipment	252,989		221,826	
Investment property	846		885	
Equity investments	1,386		826	
Other non-current financial assets	3,368		517	
Other non-current assets	2,238		2,330	
Deferred tax assets	14,850		10,615	
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	650,942		524,430	
Inventories	5,583		4,244	
Trade receivables	100,994	1,895	76,479	1
Tax receivables	7,939		5,933	
Other receivables and current assets	7,652		3,137	
Other current financial assets	409	2,797	215	
Cash and cash equivalents	22,684		31,382	
TOTAL CURRENT ASSETS	145,260		121,390	
TOTAL ASSETS	796,202		645,820	



Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at December 31, 2023

<i>LIABILITIES</i> <i>In Euro thousands</i>	31/12/2023	of which related parties	31/12/2022	of which related parties
Share capital	31,570		31,570	
Legal reserve	614		532	
Other reserves	245,903		225,542	
Group result for the year	20,799		21,426	
TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY	298,886		279,070	
Minority interest capital and reserves	1,929		76	
Minority interest result	74		7	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	300,889		279,153	
Employee benefits	19,505		13,551	
Provisions for risks and charges	28,251		19,152	
Non-current financial payables	164,200		132,165	
Other non-current liabilities	4,182		3,208	
Deferred tax liabilities	74,770		67,356	
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	290,908		235,431	
Trade payables	87,853	4,604	51,100	38
Current financial payables	64,637		44,443	
Tax payables	4,475		3,211	
Other current liabilities	47,442		32,482	
TOTAL CURRENT LIABILITIES	204,406		131,236	
TOTAL LIABILITIES	495,313		366,667	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	796,202		645,820	



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

<i>In Euro thousands</i>	31/12/2023	31/12/2022
OPERATING ACTIVITIES		
Net Profit for the year	20,873	21,433
<i>Adjustments for:</i>		
- <i>Amortisation and depreciation</i>	21,443	18,364
- <i>Provisions for employee benefit liabilities</i>	847	783
- <i>Provisions net of releases for risks and charges</i>	2,557	4,896
- <i>Provisions net of releases for doubtful debt provision</i>	1,673	599
- <i>Interest from discounting</i>	1,770	1,512
- <i>Other non-cash adjustments</i>	1,164	606
- <i>Change in investments in associates valued under the equity method</i>	(173)	(129)
- <i>Change in other non-current assets and liabilities</i>	(1,728)	1,874
- <i>Net change in deferred tax assets and liabilities</i>	3,275	(1,137)
- <i>Payments for employee benefits</i>	(1,906)	(1,232)
- <i>Payments for provisions for risks and charges</i>	(5,205)	(2,293)
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
<i>(Increase) decrease in trade and other receivables</i>	4,963	(1,914)
<i>(Increase) decrease in inventories</i>	170	191
<i>Increase (decrease) in trade and other payables</i>	(2,545)	3,878
<i>Other current assets and liabilities</i>	2,832	(3,561)
NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)	50,008	43,870
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
<i>Investments in intangible assets</i>	(1,712)	(1,134)
<i>Investments in tangible assets</i>	(15,438)	(13,835)
<i>(Investments)/disposals in financial assets</i>	(1,145)	(169)
<i>Sale of tangible assets</i>	271	316
<i>Dividends from associates</i>	80	203
<i>Acquisition Sanatorio Triestino</i>	(10,754)	
<i>Acquisition Aurelia Hospital Group</i>	(39,207)	



<i>In Euro thousands</i>	31/12/2023	31/12/2022
<i>Acquisition GVDR</i>		(20,877)
CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)	(67,905)	(35,496)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
<i>Issue of medium/long term loans</i>	40,675	16,590
<i>Repayment of medium/long-term loans</i>	(23,704)	(22,263)
<i>Issue/(repayment) of short-term loans</i>	431	(2,824)
<i>Changes in other financial payables</i>	(6,687)	(6,745)
<i>Share capital increase and shareholder payments</i>		
<i>Use of Reserve as per Article 40</i>	(25)	(10)
<i>(Acquisition) treasury shares</i>	(1,491)	(2,979)
NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)	9,200	(18,231)
TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)	(8,698)	(9,857)
CASH & CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR (E)	31,382	41,239
CASH & CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR (F=D+E)	22,684	31,382
Additional information:		
Interest paid	7,889	2,307
Income taxes paid	7,244	6,918


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

<i>In Euro thousands</i>	31/12/2023	31/12/2022
A Available liquidity	22,684	31,382
B Cash equivalents	0	0
C Other current financial assets	409	215
D Liquidity	23,093	31,597
E Current financial debt	28,436	22,297
F Current portion of non-current financial debt	36,201	22,146
G Current financial debt	64,637	44,443
H Net current financial debt (G - D)	41,543	12,846
I Non-current financial debt	164,200	132,165
J Debt instruments	-	-
K Trade payables and other non-current payables	-	-
L Non-current financial debt (I + J + K)	164,200	132,165
M Total financial debt (H + L)	205,743	145,011


Separate Financial Statements of Garofalo Health Care S.p.A. at December 31, 2023

<i>In Euro thousands</i>	31/12/2023	of which related parties	31/12/2022	of which related parties
Revenues from services	4,600	4,600	4,600	4,600
Other revenues	267	262	41	41
TOTAL REVENUES	4,867		4,641	
Raw materials and consumables	18		23	
Service costs	5,689	709	4,928	587
Personnel costs	2,940		2,687	
Other operating costs	858		813	
TOTAL OPERATING COSTS	9,506		8,451	
TOTAL EBITDA	(4,639)		(3,810)	
Amortisation, depreciation and impairments	597		424	
TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS, PROVISIONS AND OTHER ADJUSTMENTS	597		424	
EBIT	(5,236)		(4,234)	
Financial income	22,358	22,286	8,453	8,453
Financial charges	(10,503)	(2,550)	(4,115)	(547)
FINANCIAL INCOME AND CHARGES	11,854		4,337	
PROFIT BEFORE TAXES	6,618		103	
Income taxes	2,869		1,534	
NET PROFIT FOR THE YEAR	9,488		1,638	


Separate Balance Sheet of Garofalo Health Care S.p.A. at December 31, 2023

ASSETS <i>In Euro thousands</i>	31/12/2023	of which related parties	31/12/2022	of which related parties
Other intangible assets	596		166	
Property, plant and equipment	6,538		6,568	
Equity investments	260,707		198,364	
Other non-current financial assets	118,393	118,383	136,741	136,730
Deferred tax assets	220		198	
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	386,455		342,036	
Trade receivables	1,342	1,338	1,727	1,727
Tax receivables	2,633		1,182	
Other receivables and current assets	17,351	17,196	3,515	3,312
Other current financial assets	24,153	24,153	18,249	18,244
Cash and cash equivalents	647		4,122	
TOTAL CURRENT ASSETS	46,126		28,795	
TOTAL ASSETS	432,582		370,832	


Separate Balance Sheet of Garofalo Health Care S.p.A. at December 31, 2023

<i>LIABILITIES In Euro thousands</i>	31/12/2023	of which related parties	31/12/2022	of which related parties
Share capital	31,570		31,570	
Legal reserve	614		532	
Other reserves	151,969		151,177	
Profit/(loss) for they year	9,488		1,638	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	193,641		184,917	
Employee benefits	192		137	
Non-current financial payables	119,497		112,055	
Deferred tax liabilities	134		1	
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	119,823		112,194	
Trade payables	1,443	270	706	22
Current financial payables	109,117	75,376	67,379	45,584
Tax payables	2,694		1,597	
Other current liabilities	5,862	4,224	4,039	2,731
TOTAL CURRENT LIABILITIES	119,117		73,721	
TOTAL LIABILITIES	238,941		185,915	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	432,582		370,832	


Separate Cash Flow Statement of Garofalo Health Care S.p.A. at December 31, 2023

<i>In Euro thousands</i>	31/12/2023	31/12/2022
OPERATING ACTIVITIES		
Net Profit for the year	9,488	1,638
Adjustments for:		
- <i>Amortisation and depreciation</i>	597	424
- <i>Provisions for employee benefit liabilities</i>	41	35
- <i>Net change in deferred tax assets and liabilities</i>	115	(45)
- <i>Payments for employee benefits</i>	(7)	0
- <i>Other non-cash adjustments</i>	623	545
- <i>Interest from discounting</i>	826	-
Changes in operating assets and liabilities:		
(Increase) decrease in trade and other receivables	386	(9)
Increase (decrease) in trade and other payables	737	313
Other current assets and liabilities	(12,369)	4,831
NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)	436	7,731
Investments in intangible assets	(532)	(145)
Investments in property, plant & equipment	(307)	(185)
(Investments)/disposals in financial assets	(60,698)	(769)
Other investing activities	-	-
CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)	(61,537)	(1,099)
Issue/(repayments) medium/long term loans	18,406	(5,015)
Issue/(repayment) of short-term loans	315	78
Movement in other current and non-current financial receivables/payables	40,421	2,800
Change Net Equity	(0)	(0)
Use of Reserve as per Article 40	(25)	(10)
(Acquisition) treasury shares	(1,491)	(2,979)
NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)	57,626	(5,126)
TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)	(3,475)	1,506
CASH & CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR (E)	4,122	2,616
CASH & CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR (F=D+E)	647	4,122
Other information		
Interest paid	6,868	2,299
Income taxes paid	3,040	1182

