

Informazione Regolamentata n. 2142-17-2024	Data/Ora Inizio Diffusione 15 Maggio 2024 10:59:10	Euronext Star Milan
--	---	---------------------

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE

Identificativo Informazione  
Regolamentata : 190733

Utenza - Referente : GAROFALOHCN01 - Nesi

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 15 Maggio 2024 10:59:10

Data/Ora Inizio Diffusione : 15 Maggio 2024 10:59:10

Oggetto : GHC: IL CDA APPROVA IL RESOCONTO  
INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO  
2024 / BOARD OF DIRECTORS APPROVES  
INTERIM FINANCIAL REPORT AT MARCH 31,  
2024

*Testo del comunicato*

Vedi allegato



## Comunicato Stampa

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2024

#### INNOVAZIONE ED EFFICIENZA OPERATIVA, SOSTENUTE DALL'AUMENTO DELLA DOMANDA ASSISTENZIALE, SPINGONO LA CRESCITA DEI RISULTATI NEL PRIMO TRIMESTRE DELL'ANNO:

- RICAVI PARI A €126,1M VS. €92,3M DEL 1Q2023
- OP. EBITDA ADJ.<sup>(1)</sup> PARI A €25,1M VS. €18,8M DEL 1Q2023, CON UNA MARGINALITA' DI CA. IL 20%
- UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A €10,1M VS. €8,7M DEL 1Q2023
- PFN PARI A €206,8M CON UNA LEVA FINANZIARIA<sup>(2)</sup> PARI A 2,7x

#### MARGINALITA' DEL GRUPPO AURELIA HOSPITAL IN NETTO MIGLIORAMENTO RISPETTO AL FY2023 CON OTTIME PROSPETTIVE PER L'INTERO ANNO

#### AVVIATO IL PROGRAMMA DI BUY BACK

**Roma, 15 maggio 2024** – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”) ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2024 predisposto in conformità all’art. 82 ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera nr.11971 del 14 maggio 1999 e redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

#### Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato di GHC, ha commentato:

*“I risultati eccezionali registrati dal Gruppo GHC nel primo trimestre del 2024, con Ricavi in crescita del +36,7% e un EBITDA in crescita del +33,6%, sono stati determinati da diversi fattori chiave. Il trend strutturale di crescita della domanda dei servizi sanitari continua ad essere un driver significativo dei nostri risultati ed evidenzia la capacità di GHC di adattarsi alle esigenze del contesto di mercato. Inoltre, l’implementazione del processo di integrazione e di ottimizzazione delle nostre strutture sta contribuendo in modo significativo alla nostra efficienza operativa, migliorando la marginalità di Gruppo. Ora manteniamo il focus sull’integrazione e lo sviluppo del Gruppo Aurelia Hospital, che sta portando importanti miglioramenti nell’assetto dei processi e nella marginalità secondo le nostre aspettative. Attenzione al paziente, innovazione ed eccellenza operativa sono gli elementi sui quali GHC continuerà a focalizzarsi per mantenere e rinforzare la leadership nel settore.”*

<sup>(1)</sup> Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nel 1Q2024 negativi per ca. €0,02M e prevalentemente legati ai costi M&A). Si segnala che gli adjustments del 1Q2023 erano positivi per €1,0M ed erano prevalentemente legati ai rimborsi riconosciuti dalle Regioni ad alcune strutture del Gruppo a fronte di “extra-costi Covid” sostenuti nel 2021 e nel primo trimestre 2022

<sup>(2)</sup> Calcolata come rapporto tra la PFN e l’Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi, includendo la stima del contributo su 12 mesi dell’acquisizione di Sanatorio Triestino (effettuata a maggio 2023) e del Gruppo Aurelia Hospital (effettuata a novembre 2023)



## Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC al 31 marzo 2024

I risultati del Gruppo GHC nel 1Q2024, nel confronto con il precedente esercizio, includono il contributo aggiuntivo di Sanatorio Triestino (acquisita a maggio 2023) e del Gruppo Aurelia Hospital (acquisito il 16 novembre 2023).

### Ricavi consolidati

Al 31 marzo 2024 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €126,1M, in aumento di €33,8M rispetto a €92,3M registrati nel 1Q2023 (+36,7%).

Tali risultati includono le ottime performance di Sanatorio Triestino (€5,0M) e del Gruppo Aurelia Hospital (€24,4M), con quest'ultimo che beneficia in misura sostanziale del rinnovato indirizzo strategico e gestionale impresso dal Gruppo GHC a partire dalla sua acquisizione.

Ricavi in milioni di Euro	1Q2024	1Q2023	vs. 1Q'23 (€M)	vs. 1Q'23 (%)
<b>Totale</b>	126,1	92,3	+33,8	+36,7%

A parità di perimetro, ovvero escludendo il contributo di Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia Hospital, i Ricavi risultano in crescita del 4,8% rispetto al 1Q2023 (€96,7M vs. €92,3M).

Tale maggior produzione è stata trainata: (i) dall'incremento dei servizi erogati ai pazienti privati e Fuori-Regione, in crescita rispettivamente di ca. il +7% e il +10% rispetto al 1Q2023, a conferma dell'attrattività delle strutture del Gruppo e della crescente domanda di prestazioni sanitarie, nonché (ii) dall'incremento delle prestazioni erogate ai pazienti Regionali in regime di convenzione con il SSN, anche a seguito dell'ottenimento di extra-budget assegnati da parte di alcune Regioni e finalizzati a ridurre le liste di attesa.

Ricavi Like-for-Like in milioni di Euro	1Q2024	1Q2023	vs. 1Q'23 (€M)	vs. 1Q'23 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	96,7	92,3	+4,4	+4,8%

### Operating EBITDA Adjusted consolidato

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 1Q2024 si è attestato a €25,1M, in aumento di €6,3M rispetto a €18,8M dell'esercizio precedente (+33,6%), con una marginalità del 19,9%.

Tali risultati beneficiano dei maggiori volumi di produzione ed includono le performance soddisfacenti di Sanatorio Triestino (€1,0M) e del Gruppo Aurelia Hospital (€2,5M), con quest'ultimo che beneficia delle azioni di efficientamento e riorganizzazione avviate da GHC a seguito dell'acquisizione.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1Q2024	1Q2023	vs. 1Q'23 (€M)	vs. 1Q'23 (%)
<b>Totale</b>	25,1	18,8	+6,3	+33,6%

A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in crescita del 13,4% rispetto al 1Q2023 (€21,5M vs. €18,8M), con una marginalità del 22,3%.

Op. EBITDA Adj. Like-for-Like in milioni di Euro	1Q2024	1Q2023	vs. 1Q'23 (€M)	vs. 1Q'23 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	21,5	18,8	+2,7	+13,4%

### EBIT Consolidato

L'EBIT nel 1Q2024 è stato pari a €17,6M, in aumento di €3,6M rispetto a €14,0M del 1Q2023 (+26,0%).

Tale risultato riflette: (i) ammortamenti e svalutazioni per ca. €6,0M, in aumento di €1,0M rispetto a €5,0M del 1Q2023 per effetto principalmente della variazione di perimetro e (ii) Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €1,5M, in aumento di €0,7 rispetto a €0,8M del 1Q2023 ma allineate ai dati storici in termini di incidenza sul fatturato.



Si segnala, nel confronto con il 1Q2023, che il precedente esercizio - a differenza di quello attuale - beneficiava di adjustments positivi per ca. €1,0M legati ai rimborsi riconosciuti dalle Regioni ad alcune strutture del Gruppo a fronte di "extra-costi Covid" sostenuti negli anni precedenti.

EBIT in milioni di Euro	1Q2024	1Q2023	vs. 1Q'23 (€M)	vs. 1Q'23 (%)
Totale	17,6	14,0	+3,6	+26,0%

### Risultato netto consolidato

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €10,1M, con un incremento di €1,4M rispetto a €8,7M del 1Q2023 (+15,8%). Tale valore riflette oneri finanziari netti per €3,5M (vs. €2,2M nel 1Q2023) e imposte pari a €4,0M, in crescita rispetto a €3,1M del 1Q2023 principalmente alla luce del maggior risultato ante imposte.

Risultato netto in milioni di Euro	1Q2024	1Q2023	vs. 1Q'23 (€M)	vs. 1Q'23 (%)
Totale	10,1	8,7	+1,4	+15,8%

### Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC

#### Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 marzo 2024 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €206,8M, data da liquidità per €24,0M e debito finanziario per €230,8M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	1Q2024	FY2023	Variazione vs. FY2023
Totale	206,8	205,7	+1,1
Leva finanziaria (x) <sup>(3)</sup>	2,7x	2,8x	-0,1x

La PFN al 31 marzo 2024 - come già avvenuto nel primo trimestre dello scorso esercizio - sconta il fisiologico e temporaneo incremento dei crediti commerciali derivante dalla maggiore produzione realizzata nel 1Q2024 e dai crediti non ancora incassati di parte della produzione Fuori-Regione realizzata nel FY2023. Si segnala che l'incasso di tali crediti è previsto nel corso del 2Q2024 con un conseguente impatto positivo sul Capitale Circolante netto operativo.

#### Investimenti

Nel corso del 1Q2024 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €5,4M, di cui €3,2M di mantenimento e €2,2M di ampliamento e sviluppo, tra cui si segnala l'acquisto da parte di GHC Real Estate dell'immobile dove viene svolta l'attività operativa della controllata Aesculapio.

### EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

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

### 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 rappresenta una conferma incontrovertibile di fabbisogni assistenziali in crescita in maniera esponenziale.

In questo contesto, il Gruppo continuerà ad operare realizzando appieno l'attività accreditata, ivi incluse le maggiori risorse in parte già assegnate proprio per la riduzione delle liste d'attesa e soprattutto rafforzando

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



e sviluppando ulteriormente l'attività verso pazienti privati "out-of-pocket".

Con riferimento al Gruppo Aurelia Hospital, gli interventi realizzati dal Gruppo GHC hanno già consentito nel primo trimestre 2024 di migliorarne le performance rispetto all'anno 2023, che aveva risentito in maniera sostanziale del processo di liquidazione sorto per insanabili divergenze tra gli azionisti. Per la restante parte del 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 ulteriori 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 il raggiungimento - progressivamente nel corso dei prossimi esercizi - di una marginalità allineata a quella espressa dalle altre strutture ospedaliere complesse del Gruppo.

### **CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DEL 1Q2024**

La Società comunica che questo pomeriggio, 15 maggio 2024, alle ore 16.00 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati del 1Q2024.

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](http://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**

#### **Avvio del Programma di Buy Back**

Il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti dello scorso 29 aprile 2024, ha approvato in data odierna l'avvio del Piano di acquisto e disposizione di azioni proprie (Buy Back) finalizzato a (i) costituire un "magazzino titoli" da destinare, se del caso, a servizio dell'esecuzione dei piani di incentivazione azionaria, anche a lungo termine, da riservare ad amministratori e/o *manager* della Società o di sue società controllate; (ii) 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 ad una scarsa liquidità degli scambi; e (iii) 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 titoli di corrispettivo) ai fini dell'ingresso nel capitale della Società di investitori istituzionali o qualificati, o comunque, di partner commerciali, finanziari o strategici.

Per ogni ulteriore dettaglio si rimanda a quanto deliberato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti dello scorso 29 aprile 2024, nonché alla relativa Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, disponibile sul sito internet della Società nella sezione Governance / Assemblea degli Azionisti.

L'intermediario incaricato di dare esecuzione al programma sarà EQUITA SIM S.p.A.

Eventuali successive modifiche a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna verranno tempestivamente comunicate dalla Società.



\* \* \*

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2024 è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Sezione Bilanci e Relazioni e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\* \* \*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Luigi Celentano dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. Si precisa che i dati del presente comunicato non sono stati sottoposti a revisione contabile.

\* \* \*

### **Il Gruppo GHC**

Il Gruppo GHC, quotato sul segmento Euronext STAR di Borsa Italiana, è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia ed opera attraverso 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](mailto:ir@garofalohealthcare.com)

Sito internet: [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com)

### **Ufficio Stampa**

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni - [m.parboni@barabino.it](mailto:m.parboni@barabino.it)

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - [g.fresa@barabino.it](mailto:g.fresa@barabino.it)

Tel. +39 348 5703197



### Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2024

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2024	31/03/2023
Ricavi da prestazioni di servizi	124.265	89.568
Altri ricavi	1.871	2.717
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>126.136</b>	<b>92.285</b>
Costo per materie prime e materiali di consumo	19.077	12.515
Costi per servizi	47.815	36.925
Costi del personale	28.291	19.084
Altri costi operativi	5.903	3.959
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>101.085</b>	<b>72.483</b>
<b>TOTALE EBITDA</b>	<b>25.051</b>	<b>19.802</b>
Ammortamenti e svalutazioni	5.969	5.004
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	1.481	833
<b>TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE</b>	<b>7.450</b>	<b>5.838</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>17.601</b>	<b>13.965</b>
Proventi finanziari	45	6
Oneri finanziari	(3.535)	(2.221)
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(3.490)</b>	<b>(2.215)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>14.111</b>	<b>11.749</b>
Imposte sul reddito	(4.022)	(3.060)
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>10.089</b>	<b>8.690</b>
Risultato di gruppo	10.059	8.689
Risultato di terzi	30	1


**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2024**

<b>ATTIVITA'</b> <i>In migliaia di Euro</i>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Avviamento	156.010	156.007
Altre attività immateriali	219.658	219.258
Immobili, impianti e macchinari	252.126	252.989
Investimenti immobiliari	836	846
Partecipazioni	1.386	1.386
Altre attività finanziarie non correnti	1.010	3.368
Altre attività non correnti	1.635	2.238
Imposte differite attive	14.080	14.850
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>646.741</b>	<b>650.942</b>
Rimanenze	5.935	5.583
Crediti commerciali	124.741	100.994
Crediti tributari	6.410	7.939
Altri crediti e attività correnti	8.659	7.652
Altre attività finanziarie correnti	390	409
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23.597	22.684
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>169.731</b>	<b>145.260</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>816.472</b>	<b>796.202</b>




**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2024**

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	614	614
Altre Riserve	268.642	245.903
Risultato dell'esercizio di gruppo	10.059	20.799
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>310.885</b>	<b>298.886</b>
Capitale e riserve di terzi	2.020	1.929
Risultato d'esercizio di terzi	30	74
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>312.935</b>	<b>300.889</b>
Benefici a dipendenti	16.413	19.505
Fondi rischi ed oneri	27.906	28.251
Debiti Finanziari non correnti	161.551	164.200
Altre passività non correnti	4.007	4.182
Imposte differite passive	74.749	74.770
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>284.626</b>	<b>290.908</b>
Debiti commerciali	92.906	87.853
Debiti Finanziari correnti	69.206	64.637
Debiti tributari	7.516	4.475
Altre passività correnti	49.284	47.442
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>218.912</b>	<b>204.406</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>503.538</b>	<b>495.313</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>816.472</b>	<b>796.202</b>


**Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2024**

<i>In migliaia di Euro</i>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
<b>Risultato di periodo</b>	<b>10.089</b>	<b>8.690</b>
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	5.890	4.840
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	109	179
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	1.481	833
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	80	164
- Interessi da attualizzazione	283	319
- Altre rettifiche di natura non monetaria	2.610	1.628
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	487	(187)
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	107	217
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(637)	(281)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(1.826)	(603)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(23.827)	(17.140)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(352)	(196)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	5.053	1.436
Altre attività e passività correnti	4.723	2.723
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>4.268</b>	<b>2.621</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(306)	(360)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(4.472)	(3.365)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	2.300	(21)
Realizzi in immobilizzazioni materiali	8	13
<b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(2.470)</b>	<b>(3.733)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(784)	(153)
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	1.542	4.480



<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2024	31/03/2023
<i>Variazione altri debiti finanziari</i>	(1.565)	(1.438)
<i>(Acquisto) azioni proprie</i>	(77)	(450)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>(885)</b>	<b>2.439</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>913</b>	<b>1.327</b>
<b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)</b>	<b>22.684</b>	<b>31.382</b>
<b>CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)</b>	<b>23.597</b>	<b>32.709</b>
<b>Informazioni aggiuntive:</b>		
Interessi Pagati		
Imposte sul reddito pagate		

### Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 31 marzo 2024

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2024	31/12/2023
A Disponibilità liquide	23.597	22.684
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C Altre attività finanziarie correnti	390	409
<b>D Liquidità</b>	<b>23.986</b>	<b>23.093</b>
E Debito finanziario corrente	31.103	28.436
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	38.103	36.201
<b>G Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>69.206</b>	<b>64.637</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>45.220</b>	<b>41.543</b>
I Debito finanziario non corrente	161.551	164.200
J Strumenti di debito		
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>161.551</b>	<b>164.200</b>
<b>M Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>206.771</b>	<b>205.743</b>



## Press Release

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES INTERIM FINANCIAL REPORT AT MARCH 31, 2024

#### INNOVATION AND OPERATIONAL EFFICIENCY, SUPPORTED BY THE INCREASE IN HEALTHCARE DEMAND, DRIVE THE GROWTH OF RESULTS IN THE FIRST QUARTER OF THE YEAR:

- REVENUES OF €126.1M VS. €92.3M IN Q1 2023
- OP. EBITDA ADJ.<sup>(1)</sup> OF €25.1M VS. €18.8M IN Q1 2023, WITH A MARGIN OF APPROX. 20%
- GROUP NET PROFIT OF €10.1M VS. €8.7M IN Q1 2023
- NFP OF €206.8M, WITH FINANCIAL LEVERAGE<sup>(2)</sup> OF 2.7x

#### MARGINALITY OF THE AURELIA HOSPITAL GROUP SIGNIFICANTLY IMPROVED COMPARED TO FY2023 WITH EXCELLENT PROSPECTS FOR THE ENTIRE YEAR

#### BUY BACK PROGRAM LAUNCHED

**Rome, May 15, 2024** – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”) today approved the Interim Financial Report at March 31, 2024, prepared in accordance with the art. 82 ter of the Issuers' Regulation adopted with resolution no. 11971 of 14 May 1999 and drawn up according to IAS/IFRS international accounting principles.

#### Maria Laura Garofalo, Chief Executive Officer of GHC, stated:

*“The exceptional results recorded by the GHC Group in the first quarter of 2024, with Revenues growing by +36.7% and EBITDA growing by +33.6%, were determined by several key factors. The structural growth trend of the demand for healthcare services continues to be a significant driver of our results and highlights GHC's ability to adapt to the needs of the market environment. Furthermore, the implementation of the process of integration and optimization of our facilities is contributing significantly to our operational efficiency, improving the Group's margins. We now maintain the focus on the integration and development of the Aurelia Hospital Group, which is bringing important improvements in the structure of the processes and in the margins according to our expectations. Attention to the patient, innovation and operational excellence are the elements on which GHC will continue to focus to maintain and strengthen its leadership in the sector.”*

<sup>(1)</sup> Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + depreciation and amortisation + provisions and write-downs + adjustments (these latter in Q1 2024 negative for approx. €0.02M and mainly concerning M&A costs). The Adjustments in Q1 2023 were positive for €1.0M and principally related to the reimbursements recognised by the Regions to a number of Group facilities for “extra-Covid costs” incurred in 2021 and in Q1 2022.

<sup>(2)</sup> Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj. for the last 12 months, including the estimate of the contribution for 12 months from the acquisition of Sanatorio Triestino (realized in May 2023) and of the Aurelia Hospital Group (realized in November 2023)



## GHC Group Q1 2024 consolidated key operating highlights

The GHC Group's Q1 2024 results, in comparison with the previous year, include the additional contribution of Sanatorio Triestino (acquired in May 2023), and of the Aurelia Hospital Group (acquired on November 16, 2023).

### Consolidated Revenues

GHC consolidated Revenues in Q1 2024 totalled €126.1M, up €33.8M on €92.3M in Q1 2023 (+36.7%).

**These results include the excellent performances of Sanatorio Triestino (€5.0M) and of the Aurelia Hospital Group (€24.4M), with the latter substantially benefiting from the renewed strategic and operating focus brought by the GHC Group since its acquisition.**

Revenues in Euro millions	1Q2024	1Q2023	vs. Q1 23 (€M)	vs. Q1 23 (%)
<b>Total</b>	<b>126.1</b>	<b>92.3</b>	<b>+33.8</b>	<b>+36.7%</b>

At like-for-like perimeter, that is excluding the contribution from Sanatorio Triestino and Aurelia Hospital Group, Revenues were up 4.8% on Q1 2023 (€96.7M vs €92.3M).

This increased production was driven by: (i) the increase in services provided to private and Out-of-Region patients, respectively up approx. by +7% and +10% on Q1 2023, confirming the attractiveness of the Group's facilities and the increasing demand for healthcare services, in addition to (ii) the increased services provided to Regional patients under the agreement with the NHS, also due to the extra-budgets assigned by a number of Regions finalized to reduce the waiting lists.

Like-for-like Revenues in Euro millions	1Q2024	1Q2023	vs. Q1 23 (€M)	vs. Q1 23 (%)
<i>Total at LFL perimeter</i>	<i>96.7</i>	<i>92.3</i>	<i>+4.4</i>	<i>+4.8%</i>

### Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted in Q1 2024 totalled €25.1M, up €6.3M on €18.8M in the previous year (+33.6%), with a 19.9% margin.

**These results benefited from the increased production volumes and include the satisfying performances of Sanatorio Triestino (€1.0M) and of the Aurelia Hospital Group (€2.5M), with this latter benefiting from the decisive streamlining and reorganisation measures introduced by GHC following the acquisition.**

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	1Q2024	1Q2023	vs. Q1 23 (€M)	vs. Q1 23 (%)
<b>Total</b>	<b>25.1</b>	<b>18.8</b>	<b>+6.3</b>	<b>+33.6%</b>

At like-for-like perimeter, Operating EBITDA Adjusted was up 13.4% on Q1 2023 (€21.5M vs. €18.8M), with a 22.3% margin.

Op. EBITDA Adj. Like-for Like in Euro millions	1Q2024	1Q2023	vs. Q1 23 (€M)	vs. Q1 23 (%)
<i>Total at LFL perimeter</i>	<i>21.5</i>	<i>18.8</i>	<i>+2.7</i>	<i>+13.4%</i>

### Consolidated EBIT

Q1 2024 EBIT was €17.6M, up €3.6M on €14.0M in Q1 2023 (+26.0%).

This result reflects: (i) amortisation, depreciation and write-downs of €6.0M, increasing €1.0M on €5.0M in Q1 2023 mainly due to the change in the perimeter and (ii) Impairments and other provisions for €1.5M, increasing €0.7M on €0.8M in Q1 2023, although in line with historic trends in terms of percentage of Revenues.



We highlight that, in the comparison with Q1 2023, the previous year – unlike the current one - benefited from positive adjustments for €1.0M related to the reimbursements recognized by the Regions to a number of Group facilities for “extra-Covid costs” incurred in previous years.

EBIT in Euro millions	1Q2024	1Q2023	vs. Q1 23 (€M)	vs. Q1 23 (%)
Total	17.6	14.0	+3.6	+26.0%

### Consolidated Net Profit

The Group Net Profit was €10.1M, increasing €1.4M on €8.7M in Q1 2023 (+15.8%). This amount reflects net financial charges of €3.5M (vs. €2.2M in Q1 2023) and income taxes of €4.0M, increasing on €3.1M in Q1 2023, mainly due to the higher profit before taxes.

Net Profit in Euro millions	1Q2024	1Q2023	vs. Q1 23 (€M)	vs. Q1 23 (%)
Total	10.1	8.7	+1.4	+15.8%

### GHC Group consolidated balance sheet highlights

#### Consolidated Net Financial Position

At March 31, 2024, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €206.8M, comprising liquidity of €24.0M and financial debt of €230.8M.

Net Financial Position in Euro millions	1Q2024	FY2023	Change vs. FY2023
Total	206.8	205.7	+1.1
Financial leverage (x) <sup>(3)</sup>	2.7x	2.8x	-0.1x

The NFP at March 31, 2024 - as was the case in the first quarter of the previous year - reflects the normal and temporary increase of trade receivables as a result of the increased production in Q1 2024 and the receivables not yet collected regarding a portion of the Out-of-Region production in 2023. It should be noted that these receivables are expected to be collected during Q2 2024, with a resulting positive impact on Net Operating Working Capital.

#### Capex

The Group in Q1 2024 invested a total of €5.4M, of which €3.2M for maintenance and €2.2M for expansion and development. Among these, we highlight the acquisition by GHC Real Estate of the property which houses the headquarters of the subsidiary Aesculapio.

### SUBSEQUENT EVENTS TO PERIOD-END

There were no subsequent events to quarter-end.

### OUTLOOK

The sharp increase in private "out-of-pocket" activity recorded by the Group during both 2023 and early 2024 is clear confirmation of exponentially growing healthcare needs.

In this context, the Group will continue to fully execute its accredited activity, also including the increased resources which have already been partly allocated to reduce the waiting lists and also particularly

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



strengthening and developing its private "out-of-pocket" patient activities.

With reference to the Aurelia Hospital Group, the actions undertaken by the GHC Group enabled in Q1 2024 an improved performance on 2023, which was considerably affected by the liquidation process that arose due to irreconcilable disagreements among shareholders. For the remainder of 2024, GHC expects the efficiency and reorganisation activities to yield 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 of December 28, 2023, recognised an extra-budget of €1.6M in favour of Aurelia Hospital starting from 2024, with the allocation of additional 16 authorised and accredited General Medicine beds, to date already in full occupancy.

Finally, GHC confirms its medium-term objective in relation to the new acquired companies, which envisages the achievement - progressively over the next few years - of a margin aligned with that expressed by the other complex hospital facilities of the Group.

### **CONFERENCE CALL OUTLINING THE Q1 2024 RESULTS**

The company announces that this afternoon, May 15, 2024, at 4PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to provide an overview of the key Q1 2024 results.

The Group's Chief Executive Officer Ms. Maria Laura Garofalo, together with the top management, will take part in the conference call.

The call shall be held in Italian. A transcript of the call shall be made available also in English on the company website ([www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Investor Relations / Presentations section).

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**

#### **Launch of the Buy-Back Plan**

The Board of Directors, in execution of the authorisation approved by the Ordinary Shareholders' Meeting of April 29, 2024, today approved the launch of the Plan for the purchase and disposal of treasury shares (Buy-Back) made so as to: (i) 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; (ii) 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 (iii) 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.

For any further details, please refer to the resolutions of the Ordinary Shareholders' Meeting of 29 April 2024, as well as to the relevant Explanatory Report of the Board of Directors, available on the Company's website in the Governance / Shareholders' Meeting section.

EQUITA SIM S.p.A. has been appointed as the intermediary to execute the plan.

Any subsequent changes to what was resolved by the Board of Directors today will be promptly communicated by the Company.



\* \* \*

The Interim Financial Report at March 31, 2024 is available to the public on the website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Financial Statements and Reports Section and on the eMarket Storage authorised storage mechanism ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

\* \* \*

The Executive Officer for Financial Reporting, Luigi Celentano, states in accordance with paragraph 2, Article 154-*bis* of the Consolidated Finance Act that the accounting information in this press release corresponds to the underlying accounting documents, records and entries. The data in this press release has not been audited.

\* \* \*

### **The GHC Group**

The GHC Group, listed on the Euronext STAR segment of the Italian Stock Exchange, is an Italian accredited private healthcare leader operating through 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 "Social Services and Dependency Care Sector").

\* \* \*

### **FOR FURTHER DETAILS:**

Garofalo Health Care S.p.A.

Mimmo Nesi - Investor Relator

Tel. +39 06 68489231 - [ir@garofalohealthcare.com](mailto:ir@garofalohealthcare.com)

Website: [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com)

### **Press Office**

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni - [m.parboni@barabino.it](mailto:m.parboni@barabino.it)

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - [g.fresa@barabino.it](mailto:g.fresa@barabino.it)

Tel. +39 348 5703197





### Q1 2024 Consolidated Income Statement of the GHC Group

<i>In Euro thousands</i>	Q1 2024	Q1 2023
Revenues from services	124,265	89,568
Other revenues	1,871	2,717
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>126,136</b>	<b>92,285</b>
Raw materials and consumables	19,077	12,515
Service costs	47,815	36,925
Personnel costs	28,291	19,084
Other operating expenses	5,903	3,959
<b>TOTAL OPERATING COSTS</b>	<b>101,085</b>	<b>72,483</b>
<b>TOTAL EBITDA</b>	<b>25,051</b>	<b>19,802</b>
Amortisation, depreciation and impairments	5,969	5,004
Impairments and other provisions	1,481	833
<b>TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS, PROVISIONS AND OTHER ADJUSTMENTS</b>	<b>7,450</b>	<b>5,838</b>
<b>EBIT</b>	<b>17,601</b>	<b>13,965</b>
Financial income	45	6
Financial charges	(3,535)	(2,221)
<b>TOTAL FINANCIAL INCOME AND CHARGES</b>	<b>(3,490)</b>	<b>(2,215)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	<b>14,111</b>	<b>11,749</b>
Income taxes	(4,022)	(3,060)
<b>NET PROFIT FOR THE YEAR</b>	<b>10,089</b>	<b>8,690</b>
Group	10,059	8,689
Minority interests	30	1


**Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at March 31, 2024**

<b>ASSETS</b> <i>In Euro thousands</i>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Goodwill	156,010	156,007
Other intangible assets	219,658	219,258
Property, plant and equipment	252,126	252,989
Investment property	836	846
Equity investments	1,386	1,386
Other non-current financial assets	1,010	3,368
Other non-current assets	1,635	2,238
Deferred tax assets	14,080	14,850
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>646,741</b>	<b>650,942</b>
Inventories	5,935	5,583
Trade receivables	124,741	100,994
Tax receivables	6,410	7,939
Other receivables and current assets	8,659	7,652
Other current financial assets	390	409
Cash and cash equivalents	23,597	22,684
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>169,731</b>	<b>145,260</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>816,472</b>	<b>796,202</b>



### Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at March 31, 2024

<i>LIABILITIES</i> <i>In Euro thousands</i>	31/03/2024	31/12/2023
Share capital	31,570	31,570
Legal reserve	614	614
Other reserves	268,642	245,903
Group result for the period	10,059	20,799
<b>TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>310,885</b>	<b>298,886</b>
Minority interest capital and reserves	2,020	1,929
Minority interest result	30	74
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>312,935</b>	<b>300,889</b>
Employee benefits	16,413	19,505
Provisions for risks and charges	27,906	28,251
Non-current financial payables	161,551	164,200
Other non-current liabilities	4,007	4,182
Deferred tax liabilities	74,749	74,770
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>284,626</b>	<b>290,908</b>
Trade payables	92,906	87,853
Current financial payables	69,206	64,637
Tax payables	7,516	4,475
Other current liabilities	49,284	47,442
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>218,912</b>	<b>204,406</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>503,538</b>	<b>495,313</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>816,472</b>	<b>796,202</b>



### Consolidated Cash Flow Statement of the GHC Group at March 31, 2024

<i>In Euro thousands</i>	31/03/2024	31/03/2023
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
<b>Net Profit for the period</b>	<b>10,089</b>	<b>8,690</b>
<i>Adjustments for:</i>		
- <i>Amortisation and depreciation</i>	5,890	4,840
- <i>Provisions for employee benefit liabilities</i>	109	179
- <i>Provisions net of releases for risks and charges</i>	1,481	833
- <i>Provisions net of releases for doubtful debt provision</i>	80	164
- <i>Interest from discounting</i>	283	319
- <i>Other non-cash adjustments</i>	2,610	1,628
- <i>Change in other non-current assets and liabilities</i>	487	(187)
- <i>Net change in deferred tax assets and liabilities</i>	107	217
- <i>Payments for employee benefits</i>	(637)	(281)
- <i>Payments for provisions for risks and charges</i>	(1,826)	(603)
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
(Increase) decrease in trade and other receivables	(23,827)	(17,140)
(Increase) decrease in inventories	(352)	(196)
Increase (decrease) in trade and other payables	5,053	1,436
Other current assets and liabilities	4,723	2,723
<b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)</b>	<b>4,268</b>	<b>2,621</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
<i>Investments in intangible assets</i>	(306)	(360)
<i>Investments in tangible assets</i>	(4,472)	(3,365)
<i>(Investments)/disposals in financial assets</i>	2,300	(21)
<i>Sale of tangible assets</i>	8	13
<b>CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)</b>	<b>(2,470)</b>	<b>(3,733)</b>
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
<i>Repayment of medium/long-term loans</i>	(784)	(153)
<i>Issue/(repayment) of short-term loans</i>	1,542	4,480



<i>In Euro thousands</i>	31/03/2024	31/03/2023
<i>Changes in other financial payables</i>	(1,565)	(1,438)
<i>(Acquisition) treasury shares</i>	(77)	(450)
<b>NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)</b>	<b>(885)</b>	<b>2,439</b>
<b>TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)</b>	<b>913</b>	<b>1,327</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD (E)</b>	<b>22,684</b>	<b>31,382</b>
<b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD (F=D+E)</b>	<b>23,597</b>	<b>32,709</b>
<b>Additional information:</b>		
Interest paid		
Income taxes paid		

#### Consolidated Net Financial Position of the GHC Group at March 31, 2024

<i>In Euro thousands</i>	31/03/2024	31/12/2023
A Available liquidity	23,597	22,684
B Cash equivalents		
C Other current financial assets	390	409
<b>D Liquidity</b>	<b>23,986</b>	<b>23,093</b>
E Current financial debt	31,103	28,436
F Current portion of non-current financial debt	38,103	36,201
<b>G Current financial debt</b>	<b>69,206</b>	<b>64,637</b>
<b>H Net current financial debt (G - D)</b>	<b>45,220</b>	<b>41,543</b>
I Non-current financial debt	161,551	164,200
J Debt instruments		
K Trade payables and other non-current payables		
<b>L Non-current financial debt (I + J + K)</b>	<b>161,551</b>	<b>164,200</b>
<b>M Total financial debt (H + L)</b>	<b>206,771</b>	<b>205,743</b>

Fine Comunicato n.2142-17-2024

Numero di Pagine: 22