

<p>Informazione Regolamentata n. 2142-41-2024</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 14 Novembre 2024 17:35:47</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	---	----------------------------

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE

Identificativo Informazione Regolamentata : 198206

Utenza - Referente : GAROFALOHCN01 - Nesi

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2024 17:35:47

Data/Ora Inizio Diffusione : 14 Novembre 2024 17:35:47

Oggetto : GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30.09.2024 | BOD APPROVES INTERIM FINANCIAL REPORT AT 30.09.2024

*Testo del comunicato*

Vedi allegato



## Comunicato Stampa

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2024

**CONTINUA LA FORTE CRESCITA DEL GRUPPO NEI PRIMI 9 MESI DEL 2024 (RICAVIDI +32%)**

**ATTIVITA' PRIVATA IN AUMENTO DELL'8%**

**STANDARD ETHICS CONFERMA IL RATING ESG DI MEDIO-LUNGO PERIODO DEL GRUPPO GHC AL LIVELLO INVESTMENT GRADE *EE+* ("VERY STRONG")**

#### PRINCIPALI RISULTATI DEI 9M2024:

- **RICAVIDI PARI A €347,3M VS. €263,1M DEI 9M2023 (+32,0%)**
- **OP. EBITDA ADJ.<sup>(1)</sup> PARI A €58,9M VS. €51,0M DEI 9M2023 (+15,6%), CON UNA MARGINALITA' DEL 17,0%**
- **UTILE NETTO PARI A €18,7M VS. €18,4M DEI 9M2023**
- **PFN PARI A €195,4M CON UNA LEVA FINANZIARIA<sup>(2)</sup> PARI A 2,5x**

**PERFORMANCE DEL GRUPPO AURELIA HOSPITAL ALLINEATE AGLI OBIETTIVI DI EFFICIENTAMENTO PIANIFICATI PER L'ESERCIZIO IN CORSO**

**Roma, 14 novembre 2024** – Garofalo Health Care S.p.A. ("**GHC**") ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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:** *"Ci avviciniamo alla fine del 2024 con risultati novestrati che confermano pienamente la nostra visione sull'anno, nonostante siano fisiologicamente impattati dalla stagionalità del trimestre estivo. I risultati del Gruppo in questi 9 mesi, in crescita su tutti gli indicatori rispetto allo scorso esercizio, confermano la capacità delle nostre strutture di risultare estremamente attrattive anche per pazienti privati e Fuori-Regione, grazie a un parco tecnologico all'avanguardia ed a personale altamente specializzato. Siamo confidenti che il quarto trimestre possa esprimere performance di assoluto rilievo, in vista di un 2025 che vedrà il Gruppo guardare obiettivi di crescita ancora più ambiziosi anche grazie alle nuove iniziative già messe in cantiere."*

<sup>(1)</sup> Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nei 9M2024 negativi per ca. €0,06M e prevalentemente legati ai costi M&A). Si segnala che gli adjustments dei 9M2023 erano negativi per €0,3M ed erano prevalentemente legati a costi M&A e agli "extra-costi Covid" (al netto dei rimborsi riconosciuti dalle Regioni ad alcune strutture del Gruppo a fronte di "extra-costi Covid" sostenuti negli anni precedenti)

<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 30 settembre 2024

I risultati del Gruppo GHC nei 9M2024, nel confronto con il precedente esercizio, includono il pieno contributo di Sanatorio Triestino (acquisito a maggio 2023) e del Gruppo Aurelia Hospital (acquisito il 16 novembre 2023).

**I risultati al 30 settembre, come previsto in sede di pianificazione annuale, riflettono il fisiologico rallentamento dell'attività sanitaria nel trimestre estivo che tuttavia – considerato congiuntamente alle importanti performance conseguite nel primo semestre – consente al Gruppo di evidenziare risultati in crescita nei 9 mesi rispetto al 2023 su tutti i principali indicatori.**

### Ricavi consolidati dei nove mesi

Al 30 settembre 2024 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €347,3M, in aumento di €84,2M rispetto a €263,1M registrati nei 9M2023 (+32,0%).

**Tali risultati includono le performance di Sanatorio Triestino (€14,0M) e del Gruppo Aurelia Hospital (€67,3M).**

Ricavi in milioni di Euro	9M2024	9M2023	vs. 9M'23 (€M)	vs. 9M'23 (%)
<b>Totale</b>	<b>347,3</b>	<b>263,1</b>	<b>+84,2</b>	<b>+32,0%</b>

A parità di perimetro, ovvero escludendo il contributo di Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia Hospital, i Ricavi risultano in crescita del 3,9% rispetto ai 9M2023 (€266,0M vs. €256,1M).

Tale maggior produzione è stata trainata: (i) dall'incremento dei servizi erogati ai pazienti privati e Fuori-Regione, in crescita rispettivamente di ca. il +8% e il +7% rispetto ai 9M2023, 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, a seguito dell'ottenimento di extra-budget assegnati da parte di alcune Regioni e finalizzati prevalentemente a ridurre le liste di attesa.

Ricavi Like-for-Like in milioni di Euro	9M2024	9M2023	vs. 9M'23 (€M)	vs. 9M'23 (%)
<b>Totale a parità di perimetro</b>	<b>266,0</b>	<b>256,1</b>	<b>+9,9</b>	<b>+3,9%</b>

### Focus sui Ricavi consolidati del terzo trimestre 2024

I Ricavi consolidati di GHC del terzo trimestre sono risultati pari a €95,8M, in aumento di €19,3M rispetto a €76,5M registrati nel 3Q2023 (+25,3%).

Ricavi in milioni di Euro	3Q2024	3Q2023	vs. 3Q'23 (€M)	vs. 3Q'23 (%)
<b>Totale</b>	<b>95,8</b>	<b>76,5</b>	<b>+19,3</b>	<b>+25,3%</b>

Escludendo il contributo di Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia Hospital, i Ricavi – fisiologicamente influenzati dal periodo estivo – risultano sostanzialmente in linea con il 3Q2023 (€73,1M vs. €72,9M).

Ricavi Like-for-Like in milioni di Euro	3Q2024	3Q2023	vs. 3Q'23 (€M)	vs. 3Q'23 (%)
<b>Totale a parità di perimetro</b>	<b>73,1</b>	<b>72,9</b>	<b>+0,2</b>	<b>+0,3%</b>

### Operating EBITDA Adjusted consolidato dei nove mesi

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato dei 9M2024 si è attestato a €58,9M, in aumento di €7,9M rispetto a €51,0M dell'esercizio precedente (+15,6%), con una marginalità del 17,0%.

**Tali risultati beneficiano dei maggiori volumi di produzione ed includono il contributo di Sanatorio Triestino (€2,0M) e del Gruppo Aurelia Hospital (€5,1M), le cui performance dei 9M2024 – al pari di quelle delle altre strutture – sono complessivamente allineate a quanto previsto in sede di pianificazione annuale.**



Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	9M2024	9M2023	vs. 9M'23 (€M)	vs. 9M'23 (%)
<b>Totale</b>	58,9	51,0	+7,9	+15,6%

Escludendo il contributo di Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia Hospital, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in crescita del 3,2% rispetto ai 9M2023 (€51,8M vs. €50,2M), con una marginalità del 19,5%.

Op. EBITDA Adj. Like-for Like in milioni di Euro	9M2024	9M2023	vs. 9M'23 (€M)	vs. 9M'23 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	51,8	50,2	+1,6	+3,2%

### Focus sull'Operating EBITDA Adjusted consolidato del terzo trimestre 2024

L'Operating EBITDA Adjusted registrato nel 3Q2024, nel confronto con il medesimo trimestre del 2023, riflette eventi, circoscritti e già risolti, che hanno condizionato l'attività operativa di alcune strutture del Gruppo comportando una differente programmazione dell'attività produttiva.

In considerazione di quanto sopra, l'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 3Q2024 si è attestato a €10,9M, in flessione di €1,8M rispetto a €12,7M dell'esercizio precedente, con una marginalità dell'11,4%.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	3Q2024	3Q2023	vs. 3Q'23 (€M)	vs. 3Q'23 (%)
<b>Totale</b>	10,9	12,7	-1,8	-14,4%

Escludendo il contributo di Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia Hospital, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in flessione di ca. €1,9M rispetto ai 9M2023 (€10,6M vs. €12,5M) con una marginalità del 14,5%.

Op. EBITDA Adj. Like-for Like in milioni di Euro	3Q2024	3Q2023	vs. 3Q'23 (€M)	vs. 3Q'23 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	10,6	12,5	-1,9	-15,2%

### EBIT Consolidato dei nove mesi

L'EBIT nei 9M2024 è stato pari a €36,9M, in aumento di €4,8M rispetto a €32,1M dei 9M2023 (+14,9%). Tale risultato riflette: (i) ammortamenti e svalutazioni per ca. €19,0M, in aumento di €3,4M rispetto a €15,5M dei 9M2023 per effetto principalmente della variazione di perimetro (incidenza percentuale sul fatturato pari a 5,5%, in riduzione vs. 5,9% dei 9M2023), e (ii) Rettifiche di valore e altri accantonamenti per ca. €2,9M, sostanzialmente allineato al valore di €3,0M dei 9M2023.

EBIT in milioni di Euro	9M2024	9M2023	vs. 9M'23 (€M)	vs. 9M'23 (%)
<b>Totale</b>	36,9	32,1	+4,8	+14,9%

### Risultato netto consolidato dei nove mesi

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €18,7M, con un incremento di €0,3M rispetto a €18,4M dei 9M2023 (+1,4%). Tale valore riflette: (i) oneri finanziari netti per €10,9M (in aumento di €3,6M vs. €7,3M nei 9M2023 principalmente per effetto del finanziamento a medio lungo termine utilizzato per le acquisizioni di Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia Hospital) e (ii) imposte pari a €7,3M, in crescita di €0,9M rispetto a €6,4M dei 9M2023 alla luce del maggior risultato ante imposte.

Si specifica che gli oneri finanziari netti includono l'impatto one-off di ca. €0,9M per la quota non ancora ammortizzata dei *transaction costs* relativi al precedente finanziamento bancario di novembre 2021, rimborsato a luglio 2024.

Risultato netto in milioni di Euro	9M2024	9M2023	vs. 9M'23 (€M)	vs. 9M'23 (%)
<b>Totale</b>	18,7	18,4	+0,3	+1,4%



## Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 30 settembre 2024

### Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 settembre 2024 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €195,4M, data da liquidità per €36,8M e debito finanziario per €232,2M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	9M2024	FY2023	Variazione vs. FY2023
<b>Totale</b>	195,4	205,7	-10,3
Leva finanziaria (x) <sup>(3)</sup>	2,5x	2,8x	-0,3x

La PFN al 30 settembre 2024 è risultata in miglioramento di €10,3M rispetto al 31.12.2023.

Nel confronto con i 9M2023, l'evoluzione della PFN riflette: (i) la scelta gestionale di non anticipare l'incasso dei crediti derivanti dalla produzione Fuori-Regione delle strutture dell'Emilia-Romagna (pari a ca. €8M), motivata dalla volontà di privilegiare – attraverso la mancata cessione pro-soluto di tali crediti – il contenimento degli oneri finanziari rispetto al beneficio di cassa che ne sarebbe derivato, (ii) maggiori oneri finanziari, che tuttavia includono nei 9M2024 anche l'impatto one-off per la capitalizzazione dei *transaction costs* relativi alla recente operazione di finanziamento stipulata a luglio 2024, e (iii) un andamento del capitale circolante meno favorevole rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, anche per effetto della regolazione di partite one-off relative al Gruppo Aurelia.

### Investimenti

Nel corso dei 9M2024 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €12,5M, di cui €8,7M di mantenimento e €3,8M di ampliamento e sviluppo, tra cui si segnala a inizio anno 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 periodo.

### PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I risultati registrati dal Gruppo nei primi nove mesi dell'anno, che includono il fisiologico e programmato rallentamento delle attività nel corso del terzo trimestre, confermano i trend strutturali di crescita dell'attività privata out-of-pocket e della domanda di prestazioni sanitarie e socio-assistenziali ed evidenziano ancora una volta il ruolo fondamentale degli operatori privati accreditati nel fornire una risposta adeguata a tale domanda.

In questo contesto, il Gruppo continuerà ad operare realizzando appieno l'attività accreditata, ivi incluse le maggiori risorse in parte già assegnate per la riduzione delle liste d'attesa, e soprattutto a sviluppare l'attività verso pazienti privati "out-of-pocket", ritenendo tale trend di crescita strutturale e non temporaneo.

Con riferimento al Gruppo Aurelia Hospital, in considerazione dell'assoluta attenzione riscontrata da parte della Regione Lazio al tema della sanità, GHC ritiene ad oggi di poter confermare il percorso di sviluppo e significativo miglioramento delle performance del Gruppo Aurelia atteso per il 2024 e che si dispiegherà pienamente nei prossimi esercizi.

### RATING ESG STANDARD ETHICS

La Società comunica che Standard Ethics, agenzia indipendente di rating extra-finanziari di sostenibilità sui temi ambientali, sociali e di governance (ESG), ha confermato il rating di medio lungo periodo di GHC al livello Investment Grade *EE+* ("Very Strong"), confermando altresì il rating di breve periodo al livello attuale *EE* ("Strong"), anch'esso Investment Grade.

Si ricorda che il rating assegnato da Standard Ethics rappresenta una valutazione indipendente che esprime il livello di adesione alle indicazioni istituzionali e internazionali a carattere volontario in materia di sostenibilità

<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)



(ed annessi aspetti di governance) provenienti dalle Nazioni Unite (ONU), dall'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) e dall'Unione Europea (EU). Per ulteriori dettagli sulla metodologia di rating di sostenibilità adottata da Standard Ethics si rinvia al sito [www.standardethics.eu](http://www.standardethics.eu).

### **CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DEI 9M2024**

La Società comunica che questo pomeriggio, 14 novembre 2024, alle ore 18:00 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati dei 9M2024.

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>

\* \* \*

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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 Dott. Luigi Celentano dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. Si precisa che i dati del presente comunicato 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 offrendo un'ampia gamma di servizi che coprono tutti i comparti della sanità grazie ad una diversificazione delle specialità erogate, all'utilizzo di tecnologie all'avanguardia ed al personale altamente qualificato. In particolare, il Gruppo opera in otto Regioni del Nord e del Centro Italia (Piemonte, Lombardia, Veneto, Friuli-Venezia Giulia, Emilia-Romagna, Liguria, Toscana e Lazio), in cui è presente nel settore ospedaliero, attraverso i comparti dei ricoveri acuti, delle lungodegenze e delle riabilitazioni post-acuzie e delle prestazioni ambulatoriali (il "Settore Ospedaliero") e nel settore territoriale e socio-assistenziale, attraverso i comparti dei ricoveri in regime residenziale e delle prestazioni ambulatoriali distrettuali (il "Settore Territoriale e Socio-Assistenziale").

\* \* \*

### **PER ULTERIORI INFORMAZIONI:**

Garofalo Health Care S.p.A.  
Mimmo Nesi - Investor Relator  
Tel. +39 06 68489231 - [ir@garofalohealthcare.com](mailto:ir@garofalohealthcare.com)  
Sito internet: [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com)

### **Ufficio Stampa**

Barabino & Partners  
Massimiliano Parboni - [m.parboni@barabino.it](mailto:m.parboni@barabino.it)  
Tel. +39 335 8304078  
Giuseppe Fresa - [g.fresa@barabino.it](mailto:g.fresa@barabino.it)  
Tel. +39 348 5703197


**Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2024**

<i>In migliaia di Euro</i>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Ricavi da prestazioni di servizi	341.727	258.104
Altri ricavi	5.602	5.028
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>347.328</b>	<b>263.131</b>
Costo per materie prime e materiali di consumo	52.205	34.813
Costi per servizi	137.553	108.050
Costi del personale	82.375	57.205
Altri costi operativi	16.326	12.392
<b>TOTALE EBITDA</b>	<b>58.868</b>	<b>50.671</b>
Ammortamenti e svalutazioni	18.976	15.543
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	2.954	2.989
<b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>	<b>310.390</b>	<b>230.992</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>36.938</b>	<b>32.139</b>
Proventi finanziari	314	82
Oneri finanziari	(11.339)	(7.451)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	108	83
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(10.917)</b>	<b>(7.286)</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>26.022</b>	<b>24.853</b>
Imposte sul reddito	7.323	6.409
<b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>18.698</b>	<b>18.444</b>
Risultato di gruppo	18.560	18.435
Risultato di terzi	139	9




**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2024**

<b>ATTIVITA'</b> <i>In migliaia di Euro</i>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Avviamento	91.541	156.007
Altre attività immateriali	281.492	219.258
Immobili, impianti e macchinari	292.438	252.989
Investimenti immobiliari	817	846
Partecipazioni	1.364	1.386
Altre attività finanziarie non correnti	1.248	3.368
Altre attività non correnti	1.730	2.238
Imposte differite attive	13.232	14.850
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>683.862</b>	<b>650.942</b>
Rimanenze	6.072	5.583
Crediti commerciali	99.560	100.994
Crediti tributari	5.119	7.939
Altri crediti e attività correnti	7.483	7.652
Altre attività finanziarie correnti	15.781	409
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21.041	22.684
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>155.057</b>	<b>145.260</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>838.919</b>	<b>796.202</b>





## Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2024

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2024	30/09/2023
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	1.088	614
Altre Riserve	267.623	245.903
Risultato dell'esercizio di gruppo	18.560	20.799
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>318.841</b>	<b>298.886</b>
Capitale e riserve di terzi	10.964	1.929
Risultato d'esercizio di terzi	139	74
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>329.944</b>	<b>300.889</b>
Benefici a dipendenti	16.541	19.505
Fondi rischi ed oneri	24.496	28.251
Debiti Finanziari non correnti	223.254	164.200
Altre passività non correnti	2.253	4.182
Imposte differite passive	103.652	74.770
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>370.196</b>	<b>290.908</b>
Debiti commerciali	77.849	87.853
Debiti Finanziari correnti	8.995	64.637
Debiti tributari	4.863	4.475
Altre passività correnti	47.071	47.442
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>138.778</b>	<b>204.406</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>508.975</b>	<b>495.313</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	<b>838.919</b>	<b>796.202</b>


**Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2024**

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2024	30/09/2023
<b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Risultato di periodo	<b>18.698</b>	<b>18.444</b>
Rettifiche per:		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	18.606	15.400
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	701	600
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	2.954	2.989
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	370	143
- Interessi da attualizzazione	1.851	2.800
- Altre rettifiche di natura non monetaria	6.190	276
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(108)	(83)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(1.600)	(133)
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	864	62
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(1.428)	(1.088)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(6.708)	(1.959)
Variazioni nelle attività e passività operative:		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	1.063	15.976
(Incremento) decremento delle rimanenze	(489)	(237)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(10.004)	(4.318)
Altre attività e passività correnti	572	(64)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>	<b>31.530</b>	<b>48.808</b>
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.504)	(965)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(11.267)	(10.146)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	2.437	(1.145)
Realizzi in immobilizzazioni materiali	1.067	402
Dividendi da collegata		80
Acquisizione Sanatorio Triestino		(10.754)
<b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>(9.267)</b>	<b>(22.528)</b>



<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2024	30/09/2023
<b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	177.800	7.518
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(165.181)	(11.959)
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	(15.973)	(4.408)
Variazione altri debiti finanziari	(20.250)	(4.424)
(Acquisto) azioni proprie	(302)	(1.030)
<b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>(23.907)</b>	<b>(14.304)</b>
<b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>	<b>(1.643)</b>	<b>11.977</b>
<b>DISPONIBILITA' 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>21.041</b>	<b>43.359</b>
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	7.347	2.994
Imposte sul reddito pagate	3.444	3.390

### Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 30 settembre 2024

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2024	31/12/2023
A Disponibilità liquide	21.041	22.684
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	15.781	409
<b>D Liquidità</b>	<b>36.822</b>	<b>23.093</b>
E Debito finanziario corrente	8.101	28.436
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	894	36.201
<b>G Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>8.995</b>	<b>64.637</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>	<b>(27.827)</b>	<b>41.543</b>
I Debito finanziario non corrente	222.668	164.200
J Strumenti di debito	586	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b>	<b>223.254</b>	<b>164.200</b>
<b>M Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>	<b>195.427</b>	<b>205.743</b>



## Press Release

**GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES INTERIM FINANCIAL REPORT AT SEPTEMBER 30, 2024**

**STRONG GROUP GROWTH CONTINUES IN THE FIRST 9M 2024 (REVENUES +32%)**

**PRIVATE ACTIVITIES UP 8%**

**STANDARD ETHICS CONFIRMS MEDIUM-LONG TERM ESG RATING OF GHC GROUP AT INVESTMENT GRADE EE+ (“VERY STRONG”)**

### KEY 9M 2024 RESULTS:

- REVENUES OF €347.3M VS. €263.1M IN 9M 2023 (+32.0%)
- OP. EBITDA ADJ.<sup>(1)</sup> OF €58.9M VS. €51.0M IN 9M 2023 (+15.6%), WITH A 17.0% MARGIN
- NET INCOME OF €18.7M VS. €18.4M IN 9M 2023
- NFP OF €195.4M WITH FINANCIAL LEVERAGE<sup>(2)</sup> OF 2.5x

**AURELIA HOSPITAL GROUP PERFORMANCE ALIGNED WITH PLANNED EFFICIENCY TARGETS FOR THE CURRENT FISCAL YEAR**

**Rome, November 14, 2024** – Garofalo Health Care S.p.A. (“**GHC**”) today approved the Interim Financial Report at September 30, 2024, drawn up as per Article 82 of the Issuers’ Regulation adopted with motion No. 11971 of May 14, 1999 and as per IAS/IFRS international accounting principles.

**Maria Laura Garofalo, Chief Executive Officer of GHC**, stated: *“We are approaching the end of 2024 with 9M results that fully confirm our vision for the year, despite being physiologically impacted by the seasonality of the summer quarter. The Group’s results in these 9 months, up on all indicators compared to last year, confirm the ability of our facilities to be extremely attractive also to private and Out-of-Region patients, thanks to a state-of-the-art technology park and highly specialized staff. We are confident that the fourth quarter will show outstanding performance, in view of a 2025 that will see the Group aiming for even more ambitious growth targets, also thanks to the new initiatives already in pipeline.”*

<sup>(1)</sup>Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + depreciation and amortisation + provisions and write-downs + adjustments (these latter in 9M 2024 negative for approx. €0.06M and mainly concerning M&A costs). The 9M 2023 adjustments were negative for €0.3M and were principally related to M&A costs and “extra-Covid costs” (net of the reimbursements recognized by the Regions to a number of Group facilities against “extra-Covid costs” incurred in the previous years)

<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 (in November 2023)



### GHC Group 9M 2024 consolidated key operating highlights

The GHC Group's 9M 2024 results, in comparison with the previous year, include the full contribution of Sanatorio Triestino (acquired in May 2023), and of the Aurelia Hospital Group (acquired on November 16, 2023).

The results as of September 30, as envisioned in the annual planning, reflect the physiological slowdown in healthcare activity in the summer quarter, which nevertheless – considered in conjunction with the strong performance achieved in the first half – enables the Group to show growth results for the 9 months compared to 2023 on all major indicators.

#### Consolidated 9M Revenues

GHC's Consolidated Revenues in the first nine months of 2024 totalled €347.3M, up €84.2M from €263.1M in 9M 2023 (+32.0%).

These results include the performances of Sanatorio Triestino (€14.0M) and of the Aurelia Hospital Group (€67.3M).

Revenues in Euro millions	9M 2024	9M 2023	vs. 9M'23 (€M)	vs. 9M'23 (%)
Total	347.3	263.1	+84.2	+32.0%

At like-for-like perimeter, i.e. excluding the contribution of Sanatorio Triestino and of the Aurelia Hospital Group, Revenues were up 3.9% on 9M 2023 (€266.0M vs. €256.1M).

This increased production was driven by: (i) the increase in services provided to private and Out-of-Region patients, respectively up approx. +8% and +7% on 9M 2023, confirming the attractiveness of the Group's facilities and the growing demand for healthcare services, in addition to (ii) the increased services provided to Regional patients under the agreement with the NHS, as a result of obtaining extra budgets allocated by some regions and aimed mainly at reducing waiting lists.

Like-for-like Revenues in Euro millions	9M 2024	9M 2023	vs. 9M'23 (€M)	vs. 9M'23 (%)
Total at LFL perimeter	266.0	256.1	+9.9	+3.9%

#### Focus on Q3 2024 consolidated Revenues

GHC's Consolidated Revenues for the third quarter were €95.8M, up €19.3M from €76.5M in Q3 2023 (+25.3%).

Revenues in Euro millions	Q3 2024	Q3 2023	vs. Q3'23 (€M)	vs. Q3'23 (%)
Total	95.8	76.5	+19.3	+25.3%

Excluding the contribution of Sanatorio Triestino and of the Aurelia Hospital Group, Revenues – physiologically affected by the summer period – were substantially in line with Q3 2023 (€73.1M vs. €72.9M).

Like-for-like Revenues in Euro millions	Q3 2024	Q3 2023	vs. Q3'23 (€M)	vs. Q3'23 (%)
Total at LFL perimeter	73.1	72.9	+0.2	+0.3%

#### Consolidated 9M Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted in 9M 2024 totalled €58.9M, up €7.9M on €51.0M in the previous year (+15.6%), with a 17.0% margin.

These results benefit from the increased production volumes and include the contribution of Sanatorio Triestino (€2.0M) and of the Aurelia Hospital Group (€5.1M), whose 9M 2024 performances – similarly to the one of other facilities – were overall in line with the annual planning.



Op. EBITDA Adj. in Euro millions	9M 2024	9M 2023	vs. 9M'23 (€M)	vs. 9M'23 (%)
<b>Total</b>	58.9	51.0	+7.9	+15.6%

Excluding the contribution of Sanatorio Triestino and of the Aurelia Hospital Group, Op. EBITDA Adjusted grew 3.2% on 9M 2023 (€51.8M vs. €50.2M), with a margin of 19.5%.

Op. EBITDA Adj. Like-for Like in Euro millions	9M 2024	9M 2023	vs. 9M'23 (€M)	vs. 9M'23 (%)
<i>Total at LFL perimeter</i>	51.8	50.2	+1.6	+3.2%

### Focus on Q3 2024 consolidated Operating EBITDA Adjusted

The Operating EBITDA Adjusted recorded in Q3 2024, when compared with the same quarter of 2023, reflects events, circumscribed and already resolved, that have affected the operating activities of some Group facilities resulting in a different scheduling of production activities.

In view of that outlined above, consolidated Operating EBITDA Adjusted in Q3 2024 was €10.9M, decreasing €1.8M on €12.7M in the previous year, with a margin of 11.4%.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q3 2024	Q3 2023	vs. Q3'23 (€M)	vs. Q3'23 (%)
<b>Total</b>	10.9	12.7	-1.8	-14.4%

Excluding the contribution of Sanatorio Triestino and of the Aurelia Hospital Group, Op. EBITDA Adjusted decreased approx. €1.9M on 9M 2023 (€10.6M vs. €12.5M), with a margin of 14.5%.

Op. EBITDA Adj. Like-for Like in Euro millions	Q3 2024	Q3 2023	vs. Q3'23 (€M)	vs. Q3'23 (%)
<i>Total at LFL perimeter</i>	10.6	12.5	-1.9	-15.2%

### Consolidated 9M EBIT

9M 2024 EBIT was €36.9M, up €4.8M on €32.1M in 9M 2023 (+14.9%). This result reflects: (i) amortisation, depreciation and write-downs of approx. €19.0M, increasing €3.4M on €15.5M in 9M 2023, mainly due to the change in the consolidation perimeter (5.5% as a percentage of sales, down vs. 5.9% in 9M 2023), and (ii) Impairments and other provisions for approx. €2.9M, substantially in line with €3.0M in 9M 2023.

EBIT in Euro millions	9M 2024	9M 2023	vs. 9M'23 (€M)	vs. 9M'23 (%)
<b>Total</b>	36.9	32.1	+4.8	+14.9%

### Consolidated 9M Net Income

The Group Net Income was €18.7M, increasing €0.3M on €18.4M in 9M 2023 (+1.4%). This amount reflects: (i) net financial charges for €10.9M (up €3.6M vs. €7.3M in 9M 2023, mainly as a result of the medium/long-term financing used for the acquisitions of Sanatorio Triestino and of the Aurelia Hospital Group) and (ii) income taxes of €7.3M, increasing €0.9M on €6.4M in 9M 2023, in light of the increased profit before taxes.

It is specified that net financial charges include the one-off impact of approx. €0.9M for the not yet amortized portion of the transaction costs related to the previous bank financing of November 2021, repaid in July 2024..

Net Income in Euro millions	9M 2024	9M 2023	vs. 9M'23 (€M)	vs. 9M'23 (%)
<b>Total</b>	18.7	18.4	+0.3	+1.4%



## GHC Group consolidated balance sheet highlights at September 30, 2024

### Consolidated Net Financial Position

At September 30, 2024, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €195.4M, comprising liquidity of €36.8M and financial debt of €232.2M.

Net Financial Position in Euro millions	9M 2024	FY 2023	Change vs. FY 2023
<b>Total</b>	195.4	205.7	-10.3
Financial leverage (x) <sup>(3)</sup>	2.5x	2.8x	-0.3x

The NFP at September 30, 2024 improved by €10.3M compared to 31.12.2023.

In comparison with 9M 2023, the evolution in the NFP reflect: (i) management decision not to anticipate the collection of receivables arising from the Out-of-Region production of the Emilia-Romagna facilities (amounting to approx. €8M), motivated by the desire to prioritize - through the non-assignment without recourse of these receivables - the containment of financial charges with respect to the cash benefit that would have resulted, (ii) increased financial charges, which however include in 9M 2024 also the one-off impact for the capitalisation of the transaction costs relating to the recent financing transaction signed in July 2024, and (iii) a less favourable working capital trend than in the same period last year, partly due to the settlement of one-off items related to the Aurelia Group.

### Capex

The Group in 9M 2024 invested a total of approx. €12.5M, of which €8.7M for maintenance and €3.8M 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 YEAR-END

There were no subsequent events to period-end.

### OUTLOOK

The Group results for the first nine months of the year, that include the physiological and planned slowdown of activities during the third quarter, confirm the structural growth trends for private out-of-pocket activities and the demand for healthcare and dependency care services, and once again highlight the key role of private accredited operators in providing an adequate response to this demand.

In this context, the Group will continue to operate by fully realizing the accredited activity, including the increased resources partly already allocated for the reduction of waiting lists, and especially by developing the activity towards private "out-of-pocket" patients, considering this growth trend as structural and not temporary.

With regards to the Aurelia Hospital Group, in view of the absolute attention of the Lazio Region to the healthcare issue, GHC believes to date that it can confirm the path of development and significant improvement in the performance of the Aurelia Group expected by 2024 and that it will fully unfold in the coming fiscal years.

### RATING ESG STANDARD ETHICS

The Company announces that Standard Ethics, an independent extra-financial sustainability rating agency on environmental, social and governance (ESG) issues, has confirmed GHC's medium-long term rating at Investment Grade EE+ ("Very Strong"), also confirming the short-term rating at the current level EE ("Strong"), also Investment Grade.

Please note that the rating assigned by Standard Ethics represents an independent assessment that expresses the level of adherence to institutional and international voluntary guidance on sustainability (and

<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 (in November 2023)





related governance aspects) from the United Nations (UN), the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) and the European Union (EU). Further details on the sustainability rating methodology adopted by Standard Ethics can be found at [www.standardethics.eu](http://www.standardethics.eu).

### CONFERENCE CALL OUTLINING THE 9M 2024 RESULTS

The Company announces that this afternoon, November 14, 2024, at 6PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to provide an overview of the key 9M 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>

\* \* \*

The Interim Financial Report at September 30, 2024 is available to the public on the Company's website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com) in the 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, Mr. Luigi Celentano, states in accordance with paragraph 2, Article 154-bis of the Consolidated Finance Act that the accounting information in this press release corresponds to the underlying accounting documents, records and entries. The 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 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 "Community Care and Dependency Care Sector").

\* \* \*

### FOR FURTHER DETAILS:

Garofalo Health Care S.p.A.  
Mimmo Nesi - Investor Relator  
Tel. +39 06 68489231 - [ir@garofalohealthcare.com](mailto:ir@garofalohealthcare.com)  
Website: [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com)

### Press Office

Barabino & Partners  
Massimiliano Parboni - [m.parboni@barabino.it](mailto:m.parboni@barabino.it)  
Tel. +39 335 8304078  
Giuseppe Fresa - [g.fresa@barabino.it](mailto:g.fresa@barabino.it)  
Tel. +39 348 5703197



### Consolidated Income Statement of the GHC Group for 9M 2024

<i>In Euro thousands</i>	30/09/2024	30/09/2023
Revenues from services	341,727	258,104
Other revenues	5,602	5,028
<b>TOTAL REVENUES</b>	<b>347,328</b>	<b>263,131</b>
Raw materials and consumables	52,205	34,813
Service costs	137,553	108,050
Personnel costs	82,375	57,205
Other operating costs	16,326	12,392
<b>TOTAL EBITDA</b>	<b>58,868</b>	<b>50,671</b>
Amortisation, depreciation and write-downs	18,976	15,543
Impairments and other provisions	2,954	2,989
<b>TOTAL OPERATING COSTS</b>	<b>310,390</b>	<b>230,992</b>
<b>EBIT</b>	<b>36,938</b>	<b>32,139</b>
Financial income	314	82
Financial charges	(11,339)	(7,451)
Results of investments at equity	108	83
<b>FINANCIAL INCOME AND CHARGES</b>	<b>(10,917)</b>	<b>(7,286)</b>
<b>PROFIT BEFORE TAXES</b>	<b>26,022</b>	<b>24,853</b>
Income taxes	7,323	6,409
<b>NET PROFIT FOR THE PERIOD</b>	<b>18,698</b>	<b>18,444</b>
Group	18,560	18,435
Minority interests	139	9


**Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at September 30, 2024**

<b>ASSETS</b> <i>In Euro thousands</i>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Goodwill	91,541	156,007
Other intangible assets	281,492	219,258
Property, plant and equipment	292,438	252,989
Investment property	817	846
Equity investments	1,364	1,386
Other non-current financial assets	1,248	3,368
Other non-current assets	1,730	2,238
Deferred tax assets	13,232	14,850
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>683,862</b>	<b>650,942</b>
Inventories	6,072	5,583
Trade receivables	99,560	100,994
Tax receivables	5,119	7,939
Other receivables and current assets	7,483	7,652
Other current financial assets	15,781	409
Cash and cash equivalents	21,041	22,684
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>155,057</b>	<b>145,260</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>838,919</b>	<b>796,202</b>


**Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at September 30, 2024**

<i>LIABILITIES</i> <i>In Euro thousands</i>	30/09/2024	30/09/2023
Share capital	31,570	31,570
Legal reserve	1,088	614
Other Reserves	267,623	245,903
Group result	18,560	20,799
<b>TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>318,841</b>	<b>298,886</b>
Min. interest capital and reserves	10,964	1,929
Minority interest result	139	74
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>329,944</b>	<b>300,889</b>
Employee benefits	16,541	19,505
Provisions for risks and charges	24,496	28,251
Non-current financial payables	223,254	164,200
Other non-current liabilities	2,253	4,182
Deferred tax liabilities	103,652	74,770
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>370,196</b>	<b>290,908</b>
Trade payables	77,849	87,853
Current financial payables	8,995	64,637
Tax payables	4,863	4,475
Other current liabilities	47,071	47,442
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>138,778</b>	<b>204,406</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>508,975</b>	<b>495,313</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>838,919</b>	<b>796,202</b>



### Consolidated Cash Flow Statement of the GHC Group at September 30, 2024

<i>In Euro thousands</i>	30/09/2024	30/09/2023
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Net profit for the period	<b>18,698</b>	<b>18,444</b>
Adjustments for:		
- <i>Amortisation and depreciation</i>	18,606	15,400
- <i>Provisions for employee benefit liabilities</i>	701	600
- <i>Provisions net of releases for risks and charges</i>	2,954	2,989
- <i>Provisions net of releases for doubtful debt provision</i>	370	143
- <i>Interest from discounting</i>	1,851	2,800
- <i>Other non-cash adjustments</i>	6,190	276
- <i>Change in investments in associates valued under the equity method</i>	(108)	(83)
- <i>Change in other non-current assets and liabilities</i>	(1,600)	(133)
- <i>Net change in deferred tax assets and liabilities</i>	864	62
- <i>Payments for employee benefits</i>	(1,428)	(1,088)
- <i>Payments for provisions for risks and charges</i>	(6,708)	(1,959)
Changes in operating assets and liabilities:		
(Increase) decrease in trade and other receivables	1,063	15,976
(Increase) decrease in inventories	(489)	(237)
Increase (decrease) in trade and other payables	(10,004)	(4,318)
Other current assets and liabilities	572	(64)
<b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)</b>	<b>31,530</b>	<b>48,808</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>		
Investments in intangible assets	(1,504)	(965)
Investments in tangible assets	(11,267)	(10,146)
(Investments)/disposals in financial assets	2,437	(1,145)
Sale of tangible assets	1,067	402
Dividends from associates		80
Acquisition Sanatorio Triestino		(10,754)
<b>CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)</b>	<b>(9,267)</b>	<b>(22,528)</b>



<i>In Euro thousands</i>	30/09/2024	30/09/2023
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>		
Issue of medium/long term loans	177,800	7,518
Repayment of medium/long-term loans	(165,181)	(11,959)
Issue/(repayment) of short-term loans	(15,973)	(4,408)
Changes in other financial payables	(20,250)	(4,424)
(Acquisition) treasury shares	(302)	(1,030)
<b>NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)</b>	<b>(23,907)</b>	<b>(14,304)</b>
<b>TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)</b>	<b>(1,643)</b>	<b>11,977</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>21,041</b>	<b>43,359</b>
Additional information:		
Interest paid	7,347	2,994
Income taxes paid	3,444	3,390

### Consolidated Net Financial Position of the GHC Group at September 30, 2024

<i>In Euro thousands</i>	30/09/2024	31/12/2023
A Available liquidity	21,041	22,684
B Cash and cash equivalents	-	-
C Other current financial assets	15,781	409
<b>D Liquidity</b>	<b>36,822</b>	<b>23,093</b>
E Current financial debt	8,101	28,436
F Current portion of non-current financial debt	894	36,201
<b>G Current financial debt</b>	<b>8,995</b>	<b>64,637</b>
<b>H Net current financial debt (G - D)</b>	<b>(27,827)</b>	<b>41,543</b>
I Non-current financial debt	222,668	164,200
J Debt instruments	586	-
K Trade payables and other non-current payables	-	-
<b>L Non-current financial debt (I + J + K)</b>	<b>223,254</b>	<b>164,200</b>
<b>M Total financial debt (H + L)</b>	<b>195,427</b>	<b>205,743</b>

Fine Comunicato n.2142-41-2024

Numero di Pagine: 22