



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2024



INDICE

DATI SOCIETARI	3
ORGANI SOCIALI	4
1. NOTA METODOLOGICA	5
2. STRUTTURA DEL GRUPPO	5
3. PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL PERIODO DEL GRUPPO GHC	7
4. INVESTIMENTI	15
5. ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO	15
6. EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO	15
7. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE	16
8. PROSPETTI CONTABILI	17
9. DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO	21

DATI SOCIETARI

Sede legale della Capogruppo

Garofalo Health Care S.p.A.

Piazzale Belle Arti, 6 – Roma 00196

Dati legali della Capogruppo

Capitale sociale sottoscritto e versato 31.570.000

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

Codice fiscale 06103021009

Partita IVA 03831150366

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

ORGANI SOCIALI

ALESSANDRO MARIA RINALDI	Presidente
MARIA LAURA GAROFALO	Amministratore Delegato
ALESSANDRA RINALDI GAROFALO	Amministratore
CLAUDIA GAROFALO	Amministratore
GIUSEPPE GIANNASIO	Amministratore
GUIDO DALLA ROSA PRATI	Amministratore
GIANCARLA BRANDA	Amministratore Indipendente
FRANCA BRUSCO	Amministratore Indipendente
FEDERICO FERRO-LUZZI	Amministratore Indipendente
LUCA MATRIGIANI	Amministratore Indipendente
ALBERTO OLIVETI	Amministratore Indipendente

COMITATO CONTROLLO RISCHI E SOSTENIBILITA'

FRANCA BRUSCO
FEDERICO FERRO LUZZI
GIANCARLA BRANDA

COMITATO NOMINE E REMUNERAZIONI

FEDERICO FERRO LUZZI
FRANCA BRUSCO
ALBERTO OLIVETI

COLLEGIO SINDACALE

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

SOCIETÀ DI REVISIONE INCARICATA

EY S.P.A.

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

LUIGI CELENTANO

1. NOTA METODOLOGICA

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

La pubblicazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 Settembre 2024 è regolata dalle disposizioni del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana e, in particolare, l'art.2.2.3, comma 3 dello stesso.

I principi contabili utilizzati dal Gruppo sono rappresentati dagli International Financial Reporting Standards adottati dalla Unione Europea ("IFRS") ed in applicazione del D.Lg. 38/2005 e delle altre disposizioni CONSOB in materia di bilancio. I criteri contabili e i principi di consolidamento adottati sono omogenei a quelli utilizzati in sede di Bilancio Consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2023, ai quali si rimanda.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 Settembre 2024 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2024.

2. STRUTTURA DEL GRUPPO

➤ **Panoramica delle strutture sanitarie del Gruppo**

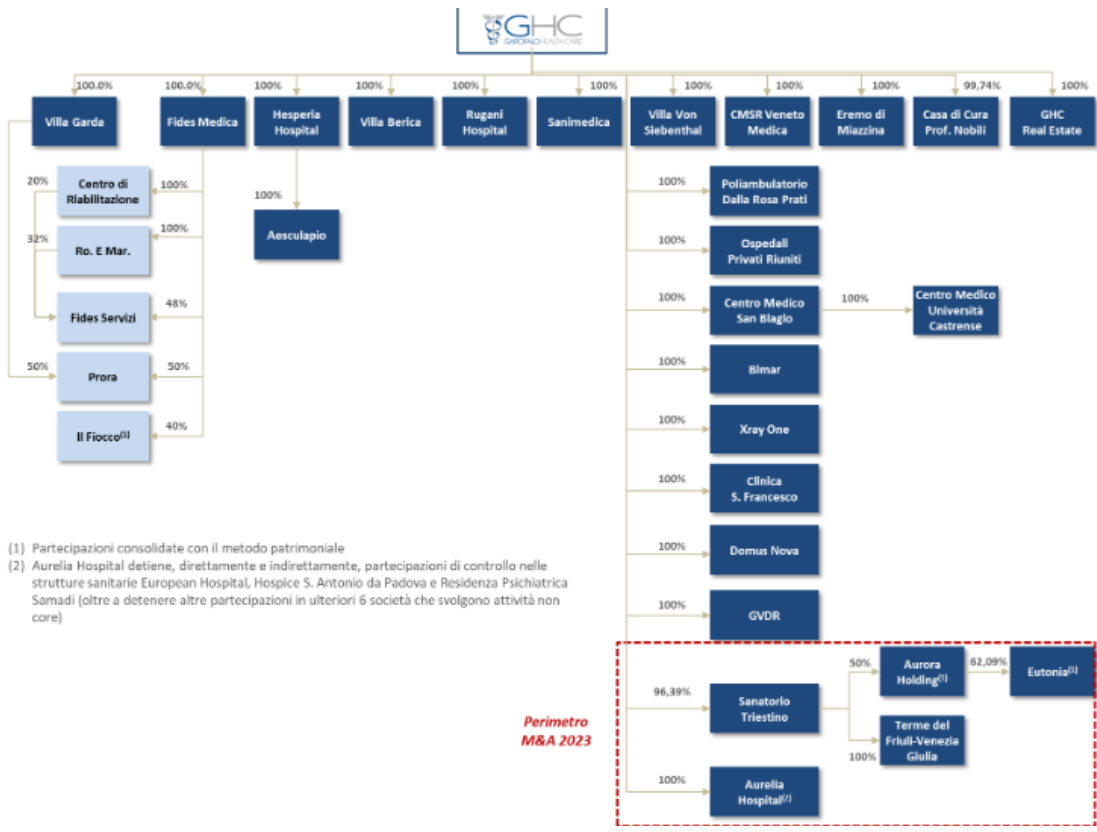
Il Gruppo GHC è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia e alla data del 30 Settembre 2024 opera attraverso 37 strutture sanitarie, oltre a 4 strutture di titolarità di Il Fiocco S.c.a.r.l., società partecipata da GHC in misura pari al 40% del capitale sociale tramite la controllata Fi.d.es Medica S.r.l., offrendo un'ampia gamma di servizi che coprono tutti i comparti della sanità grazie ad una diversificazione delle specialità erogate, all'utilizzo di tecnologie all'avanguardia ed al personale altamente qualificato.

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

➤ **Società del Gruppo Garofalo Healthcare**

Il diagramma di seguito riportato illustra la struttura del Gruppo GHC al 30 Settembre 2024, con indicazione della quota di partecipazione detenuta da Garofalo Health Care S.p.A. (di seguito, anche "GHC" o la "Società" o la "Capogruppo" o la "Holding") in ciascuna delle società controllate:

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024



(1) Partecipazioni consolidate con il metodo patrimoniale
 (2) Aurelia Hospital detiene, direttamente e indirettamente, partecipazioni di controllo nelle strutture sanitarie European Hospital, Hospice S. Antonio da Padova e Residenza Psichiatrica Samadi (oltre a detenere altre partecipazioni in ulteriori 6 società che svolgono attività non core)

➤ **Attività del Gruppo per settore**

La seguente tabella offre una sintesi delle principali specialità erogate dal Gruppo, diversificate - oltre che da un punto di vista geografico - anche per settore e per comparto:

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

Breve descrizione delle Società del Gruppo GHC

Le 37 strutture del Gruppo GHC risultano diversificate per Regioni e per comparto, come di seguito rappresentato.

Regioni italiane	Nr. Reporting Entities (24)	Nr. Strutture (37)	N. legal entities (persone giuridiche) (36)	Settore	
				Ospedaliero	Terr. / Socio Assistenziale
Veneto	• Villa Berica	1	1	✓	
	• CMSR Veneto Medica	1	1		✓
	• Sanimedica	1	1		✓
	• Villa Garda	1	1	✓	
	• Centro Medico S. Biagio	1	2 ⁽¹⁾		✓
	• Clinica S. Francesco	1	1	✓	
	• GVDR	4	1		✓
Lombardia	• Xray One	1	1		✓
Friuli Venezia-Giulia	• Centro Medico Università Castrense	1	1		✓
	• Sanatorio Triestino	1	2 ⁽²⁾	✓	
Piemonte	• Eremo di Miazzina	2	1	✓	✓
Emilia Romagna	• Hesperia Hospital	1	1	✓	
	• Aesculapio	1	1		✓
	• Casa di Cura Prof. Nobili	1	1	✓	
	• Poliambulatorio Dalla Rosa Prati	1	1		✓
	• Ospedali Privati Riuniti	2	1	✓	
	• Domus Nova	2	1	✓	
Toscana	• Rugani Hospital	1	1	✓	
Liguria	• Gruppo Fides ⁽³⁾	8 ⁽⁴⁾	5 ⁽⁵⁾		✓
Lazio	• Villa Von Siebenthal	1	1		✓
	• Aurelia Hospital	1	7 ⁽⁶⁾	✓	
	• European Hospital	1	1	✓	
	• Hospice S. Antonio da Padova	1	1		✓
	• Struttura Res. Psichiatrica Samadi	1	1		✓

(1) Include anche Bimar S.r.l.

(2) Include anche Terme del Friuli Venezia-Giulia S.r.l.

(3) Escluse 4 strutture che fanno capo al Il Fiocco srl società partecipata da Fides Medica le cui informazioni finanziarie sono consolidate secondo il metodo del patrimonio netto

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

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

(6) Aurelia Hospital include anche altre società che svolgono attività non core (Ram S.r.l., Finaur S.r.l., Gestiport 86 S.p.A., Axa Residence S.p.A., Video 1 S.r.l., Radio IES S.r.l.)

3. PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL PERIODO DEL GRUPPO GHC

Principali risultati economici del periodo del Gruppo GHC

I risultati al 30 Settembre 2024 evidenziano un aumento sia in termini di ricavi che di Operating EBITDA rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Di seguito vengono presentati alcuni indicatori di performance economica relativi ai primi nove mesi del 2024 posti a confronto con il medesimo periodo del 2023.

Al riguardo si segnala che i dati dei primi nove mesi del 2024 includono il pieno contributo delle società Sanatorio Triestino S.p.A.¹, acquisita il 4 maggio 2023 e pertanto consolidata solo per cinque mesi nei dati al 30 settembre 2023, e del Gruppo Aurelia Hospital, acquisito il 16 novembre 2023 e pertanto non incluso nei dati dei primi nove mesi del 2023.

¹ Inclusa la partecipazione di controllo in Terme del Friuli Venezia Giulia s.r.l.

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024



Dati consolidati	30 settembre 2024		30 settembre 2023		2024 vs. 2023	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
Ricavi	347.328	100,0%	263.131	100,0%	84.197	32,0%
Totale costi operativi (escl. "Adjustments" ²)	(288.395)	-83,1%	(212.162)	-80,6%	(76.233)	35,9%
Op. EBITDA Adjusted	58.933	17,0%	50.970	19,4%	7.963	15,6%
Altri costi ("Adjustments")	(65)	0,0%	(299)	-0,1%	234	-78,2%
Operating EBITDA	58.868	16,9%	50.671	19,3%	8.197	16,2%
Ammortamenti e svalutazioni	(18.976)	-5,5%	(15.543)	-5,9%	(3.433)	22,1%
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	(2.954)	-0,9%	(2.989)	-1,1%	35	-1,2%
EBIT	36.938	10,6%	32.139	12,2%	4.799	14,9%
Oneri finanziari netti	(10.917)	-3,1%	(7.286)	-2,8%	(3.631)	49,8%
Risultato ante imposte	26.022	7,5%	24.853	9,4%	1.169	4,7%
Imposte sul reddito	(7.323)	-2,1%	(6.409)	-2,4%	(914)	14,3%
Risultato netto	18.698	5,4%	18.444	7,0%	254	1,4%
Risultato di Gruppo	18.559	5,3%	18.435	7,0%	124	0,7%
Risultato di terzi	139	0,0%	9	0,0%	129	n.a.

Analisi dei Ricavi consolidati 2024

Al 30 Settembre 2024 i ricavi consolidati di GHC sono pari a Euro 347.328 migliaia, in aumento del 32,0% rispetto a Euro 263.131 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio 2023.

L'incremento dei ricavi, pari ad Euro 84.197 migliaia, è dovuto per Euro 74.306 migliaia alla variazione di perimetro (Euro 67.351 migliaia relativi al Gruppo Aurelia ed Euro 6.955 migliaia a Sanatorio Triestino) e per Euro 9.891 migliaia alla maggiore produzione delle società a parità di perimetro.

Ricavi consolidati in migliaia di Euro	9M24 Actual	9M23 Actual	9M24 vs. 9M23 Euro '000	9M24 vs. 9M23 %
Totale	347.328	263.131	84.197	32,0%
di cui rimborso "extra-costi" Covid		1.307	(1.307)	-100,0%
di cui Sanatorio Triestino + Aurelia Hospital	81.361	7.055	74.306	n.a.

² Adjustments: comprendono ricavi e costi non ricorrenti e costi una tantum (ad es. costi per M&A)



La maggior produzione delle società a perimetro costante è dovuta principalmente dall'incremento dei servizi erogati ai pazienti privati e pazienti fuori regione, aumentati rispettivamente dell'7,5% e del 6,5% rispetto al 30 settembre 2023, a conferma dell'attrattività delle strutture del Gruppo e della crescente domanda di prestazioni sanitarie nel mercato italiano.

Analisi dei Costi operativi consolidati 2024

I costi operativi consolidati registrati nei primi nove mesi del 2024, al netto delle c.d. *Adjustments*, risultano pari a Euro 288.395 migliaia, in aumento di Euro 76.233 migliaia (+35,9%) rispetto a Euro 212.162 migliaia del medesimo periodo del 2023.

L'incremento deriva per Euro 67.966 migliaia dalla variazione di perimetro e per Euro 8.267 migliaia dalle società a parità di perimetro a seguito dei maggiori volumi di produzione, evidenziando una crescita dei costi operativi meno che proporzionale all'aumento dei ricavi.

Analisi dell'Operating EBITDA e dell'Operating EBITDA Adjusted consolidato 2024

L'Operating EBITDA Adjusted³ consolidato risulta pari a Euro 58.933 migliaia, in aumento del 15,6% rispetto a Euro 50.970 migliaia dei primi nove mesi del 2023. L'incremento di Euro 7.963 migliaia è attribuibile per Euro 6.340 migliaia alla variazione di perimetro, di cui Euro 5.132 migliaia relativi al Gruppo Aurelia e Euro 1.208 migliaia relativi a Sanatorio Triestino, e per Euro 1.624 migliaia alle società a parità di perimetro.

I c.d. *Adjustments*, negativi per Euro 65 migliaia al 30 settembre 2024, sono costituiti interamente da costi M&A, risultando in decremento rispetto ai primi nove mesi del 2023, in cui erano complessivamente negativi per Euro 299 migliaia a seguito dei costi covid sostenuti nei primi nove mesi del 2023 per Euro 802 migliaia e dei costi M&A per Euro 804 migliaia, parzialmente compensate dai rimborsi dei costi covid relativi ad anni precedenti per Euro 1.307 migliaia.

Sul fronte della marginalità, il Margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 17,0%, in decremento rispetto al 30 settembre 2023 risentendo del consolidamento delle nuove società acquisite, Sanatorio Triestino e Gruppo Aurelia, per le quali gli interventi di efficientamento e riorganizzazione realizzati dal Gruppo GHC hanno già consentito il miglioramento delle performance nel corso del 2024 ma, come previsto, necessitano di un tempo fisiologico per manifestare pienamente i benefici attesi.

Senza considerare le variazioni di perimetro, il Margine Operating EBITDA Adjusted dei primi nove mesi del 2024 si sarebbe attestato al 19,3%, sostanzialmente in linea con il medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Op. EBITDA e Op. EBITDA Adj. consolidati in migliaia di Euro	9M24 Actual	9M23 Actual	9M24 vs. 9M23 Euro '000	9M24 vs. 9M23 %
Op. EBITDA Reported	58.868	50.671	8.197	16,2%
+ extra-costi Covid (netto rimborsi)		(505)	505	-100,0%
+ costi M&A	65	804	(739)	-91,9%
Op. EBITDA Adjusted	58.933	50.970	7.963	15,6%
di cui Sanatorio Triestino + Aurelia Hospital	6.340	753	5.586	n.a
Op. EBITDA Reported Margin (%)	16,9%	19,3%	-	-
Op. EBITDA Adjusted Margin (%)	17,0%	19,4%	-	-

Analisi dell'EBIT Consolidato 2024

L'EBIT al 30 settembre 2024 è stato pari a Euro 36.938 migliaia, in aumento di Euro 4.799 migliaia (+14,9%) rispetto a Euro 32.139 migliaia del 30 settembre 2023.

Tale risultato risente di ammortamenti e svalutazioni di competenza del periodo per Euro 18.976 migliaia, in aumento di Euro 3.433 migliaia rispetto al 30 settembre 2023 principalmente per la variazione di perimetro, oltre che di rettifiche di valore e altri accantonamenti per Euro 2.954 migliaia, in diminuzione di Euro 35 migliaia rispetto ai primi nove mesi del 2023 per effetto dei minori accantonamenti netti per cause sanitarie (accantonamenti al netto dei relativi rilasci).

³ Tale indicatore rettifica l'Operating EBITDA per i ricavi e costi non ricorrenti (ad es. impatto netto extra costi covid) e costi una tantum (ad es. costi per M&A), al fine di fornire una metrica normalizzata e confrontabile con i dati storici della società.

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024



<i>EBIT consolidato</i> in migliaia di Euro	9M24 Actual	9M23 Actual	9M24 vs. 9M23 Euro '000	9M24 vs. 9M23 %
Op. EBITDA Reported	58.868	50.671	8.197	16,2%
- Ammortamenti immateriali	(1.045)	(743)	(301)	40,5%
- Ammortamenti materiali	(17.561)	(14.657)	(2.904)	19,8%
- Svalutazioni	(371)	(143)	(228)	159,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(18.976)	(15.543)	(3.433)	22,1%
- Accantonamenti fine mandato	(18)	(19)	0	-2,3%
- Accantonamenti cause sanitarie	(3.616)	(2.161)	(1.455)	67,3%
- Accantonamenti rischi ASL	(1.623)	(1.383)	(239)	17,3%
- Accantonamenti altri rischi	(37)	(82)	45	-54,8%
+ Rilascio fondi	2.341	656	1.685	256,8%
Rett. di valore e altri accantonamenti	(2.954)	(2.989)	35	-1,2%
= EBIT Reported	36.938	32.139	4.799	14,9%
<i>EBIT Reported Margin (%)</i>	<i>10,6%</i>	<i>12,2%</i>	-	-

Analisi del Risultato Netto Consolidato 2024

Il Risultato netto si è attestato a Euro 18.698 migliaia, con un incremento pari ad Euro 254 migliaia rispetto ad Euro 18.444 migliaia dei nove mesi del 2023.

Tale valore tiene conto di oneri finanziari netti per Euro 10.917 migliaia e di imposte pari a Euro 7.323 in aumento rispettivamente di Euro 3.631 migliaia e di Euro 914 rispetto al 30 settembre 2023.

L'incremento degli oneri finanziari netti deriva principalmente dal maggior debito finanziario medio presente nel 2024 rispetto al 2023 a seguito delle acquisizioni effettuate di Sanatorio Tristino e del Gruppo Aurelia, nonché dai transaction costs per la quota non ancora ammortizzata relativa al precedente finanziamento bancario rimborsato a luglio 2024.

L'aumento delle imposte è attribuibile sia al maggior risultato conseguito sia al venir meno di alcuni benefici fiscali presenti nell'esercizio precedente.

Principali risultati economico-finanziari del terzo trimestre 2024 del Gruppo GHC

Di seguito vengono presentati alcuni indicatori di performance economica relativi al terzo trimestre 2024 posti a confronto con i dati del medesimo periodo del 2023.

Al riguardo si ricorda che il terzo trimestre 2024 include il pieno contributo delle società Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia Hospital mentre il terzo trimestre 2023 include solo i risultati di Sanatorio Triestino.

Dati consolidati	3Q2024		3Q2023		3Q2024 vs. 3Q2023	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
Ricavi	95.815	100,0%	76.469	100,0%	19.347	25,3%
Totale costi operativi (escl. "Adjustments")	(84.929)	-88,6%	(63.747)	-83,4%	(21.182)	33,2%
Op. EBITDA Adjusted	10.886	11,4%	12.722	16,6%	(1.835)	-14,4%
Altri costi ("Adjustments")	(23)	0,0%	(558)	-0,7%	535	-95,9%
Operating EBITDA	10.863	11,3%	12.163	15,9%	(1.300)	-10,7%
Ammortamenti e svalutazioni	(6.590)	-6,9%	(5.463)	-7,1%	(1.127)	20,6%
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	(750)	-0,8%	(571)	-0,7%	(178)	31,2%
EBIT	3.524	3,7%	6.129	8,0%	(2.605)	-42,5%
Oneri finanziari netti	(4.246)	-4,4%	(2.740)	-3,6%	(1.506)	55,0%
Risultato ante imposte	(722)	-0,8%	3.389	4,4%	(4.111)	-121,3%
Imposte sul reddito	377	0,4%	(901)	-1,2%	1.277	-141,8%
Risultato netto	(346)	-0,4%	2.489	3,3%	(2.834)	-113,9%
Risultato di Gruppo	(378)	-0,4%	2.496	3,3%	(2.874)	-115,2%

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024



Risultato di terzi	33	0,0%	(7)	0,0%	40	-568,5%
--------------------	----	------	-----	------	----	---------

Analisi dei Ricavi consolidati del terzo trimestre 2024

Nel terzo trimestre 2024 i ricavi consolidati del Gruppo sono pari a Euro 95.815 migliaia, in aumento di Euro 19.347 migliaia (+25,3%) rispetto a Euro 76.469 migliaia del medesimo periodo del 2023, attribuibile quasi integralmente al Gruppo Aurelia Hospital (Euro 18.691 migliaia).

Ricavi consolidati <i>in migliaia di Euro</i>	3Q2024	3Q2023	3Q2024 vs. 3Q2023 Euro '000	3Q2024 vs. 3Q2023 %
Totale	95.815	76.469	19.346	25,3%
<i>di cui rimborso "extra-costi" Covid</i>	0	82	(82)	-100,0%
<i>di cui Aurelia Hospital</i>	18.691	0	18.691	n.a.

Analisi dei Costi operativi consolidati del terzo trimestre 2024

I costi operativi consolidati registrati nel terzo trimestre 2024, al netto delle c.d. Adjustments, risultano pari a Euro 84.929 migliaia, in aumento di Euro 21.182 migliaia (+33,2%) rispetto a Euro 63.747 migliaia del terzo trimestre 2023, principalmente per effetto della variazione di perimetro.

Analisi dell'Operating EBITDA e dell'Operating EBITDA Adjusted consolidato del terzo trimestre 2024

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato si è attestato ad Euro 10.886 migliaia, in diminuzione di Euro 1.835 migliaia rispetto a Euro 12.721 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente, dovuto quasi integralmente alle società a perimetro costante a seguito di eventi, circoscritti e già risolti, che hanno condizionato l'attività operativa di alcune strutture del Gruppo comportando una differente programmazione dell'attività produttiva.

I c.d. Adjustments, negativi per Euro 23 migliaia, sono costituiti interamente da costi M&A rispetto ad Euro 558 migliaia negativi al 30 settembre 2023 afferenti a costi M&A ed extra costi Covid.

Sul fronte della marginalità, il Margin Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 11,4%, in diminuzione rispetto al terzo trimestre del 2023 risentendo principalmente del consolidamento del Gruppo Aurelia, per il quale gli interventi di efficientamento e riorganizzazione realizzati dal Gruppo GHC hanno già consentito il miglioramento delle performance nel corso del 2024 ma, come previsto, richiedono di un tempo fisiologico per manifestare pienamente i benefici attesi.

Senza considerare le variazioni di perimetro, il Margine Operating EBITDA Adjusted del terzo trimestre 2024 si sarebbe attestato al 14,0%.

Op. EBITDA e Op. EBITDA Adj. consolidati <i>in migliaia di Euro</i>	3Q2024	3Q2023	3Q2024 vs. 3Q2023 Euro '000	3Q2024 vs. 3Q2023 %
Op. EBITDA Reported	10.863	12.163	(1.300)	-10,7%
<i>+ extra-costi Covid (netto rimborsi)</i>	0	164	(164)	-100,0%
<i>+ costi M&A</i>	23	394	(371)	-94,2%
Op. EBITDA Adjusted	10.886	12.721	(1.835)	-14,4%
<i>di cui Aurelia Hospital</i>	118	-	n.a.	n.a.
<i>Op. EBITDA Reported Margin (%)</i>	11,3%	15,9%	-	-
<i>Op. EBITDA Adjusted Margin (%)</i>	11,4%	16,6%	-	-

Analisi dell'EBIT Consolidato del terzo trimestre 2024

L'EBIT al 30 settembre 2024 è pari ad Euro 3.524 migliaia, in diminuzione di Euro 2.605 migliaia rispetto a Euro 6.129 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Tale risultato risente di ammortamenti e svalutazioni di competenza del periodo per Euro 6.590 migliaia, in aumento di Euro 1.127 migliaia rispetto al terzo trimestre 2023 principalmente per la variazione di perimetro, oltre che di rettifiche di valore e altri accantonamenti per Euro 750 migliaia, in aumento di Euro 178 migliaia rispetto al terzo trimestre 2023.

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024



EBIT consolidato <i>in migliaia di Euro</i>	3Q2024	3Q2023	3Q2024 vs. 3Q2023 Euro '000	3Q2024 vs. 3Q2023 %
Op. EBITDA Reported	10.863	12.163	(1.300)	-10,7%
- Ammortamenti immateriali	(462)	(276)	(185)	67,1%
- Ammortamenti materiali	(5.992)	(5.164)	(828)	16,0%
- Svalutazioni	(136)	(23)	(113)	492,5%
Ammortamenti e svalutazioni	(6.590)	(5.463)	(1.127)	20,6%
- Accantonamenti fine mandato	(6)	(6)	(0)	4,3%
- Accantonamenti cause sanitarie	(946)	(333)	(614)	184,3%
- Accantonamenti rischi ASL	(393)	(397)	5	-1,1%
- Accantonamenti altri rischi	(16)	(60)	43	n.a.
+ Rilascio fondi	612	224	388	173,2%
Rett. di valore e altri accantonamenti	(750)	(572)	(178)	31,1%
= EBIT Reported	3.524	6.128	(2.605)	-42,5%
<i>EBIT Reported Margin (%)</i>	<i>3,7%</i>	<i>8,0%</i>	-	-

Analisi del Risultato Netto Consolidato del terzo trimestre 2024

Il Risultato netto si è attestato a Euro -346 migliaia, con un decremento pari ad Euro 2.834 migliaia rispetto ad Euro 2.489 migliaia del terzo trimestre del 2023.

Tale valore tiene conto di oneri finanziari netti per Euro 4.246 migliaia e di imposte di periodo pari a Euro 377 migliaia. In merito agli oneri finanziari netti, si evidenzia che l'aumento di Euro 1.506 migliaia rispetto al terzo trimestre 2023 è dovuto sia all'impatto contabile *one off*, pari a circa Euro 900 migliaia, derivante dall'estinzione del precedente finanziamento a medio e lungo termine avvenuta nel corso del mese di luglio sia del maggior debito finanziario medio presente nel terzo trimestre 2024 rispetto al 2023.

Per quanto riguarda le imposte, il decremento di Euro 1.277 migliaia è dovuto al minor risultato conseguito nel terzo trimestre 2024 rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Si riporta qui di seguito la struttura patrimoniale consolidata sintetica del Gruppo al 30 Settembre 2024, confrontata con l'analoga situazione al 31 Dicembre 2023.

Dati consolidati Impieghi	2024	2023	Δ vs 2023
	Settembre	Dicembre	Euro '000
Avviamento	91.541	156.007	(64.465)
Immobilizzazioni materiali e immateriali	574.746	473.093	101.653
Immobilizzazioni finanziarie	2.612	4.754	(2.142)
I Capitale Fisso	668.899	633.854	35.046
Crediti Commerciali	99.560	100.994	(1.433)
Rimanenze	6.072	5.583	489
Debiti Commerciali	(77.849)	(87.853)	10.004
Capitale Circolante Netto Operativo	27.784	18.724	9.060
Altre attività/passività	(39.855)	(38.270)	(1.585)
II Capitale Circolante Netto	(12.071)	(19.546)	7.475
Imposte differite nette	(90.420)	(59.921)	(30.500)
Fondi	(41.037)	(47.755)	6.718
III Totale Impieghi (CAPITALE INVESTITO NETTO)	525.371	506.632	18.739
IV Indebitamento finanziario netto	195.427	205.743	(10.317)
Patrimonio netto di terzi	11.103	2.003	9.100
Patrimonio netto del Gruppo	318.841	298.886	19.956
V Patrimonio Netto	329.944	300.889	29.055
VI Totale Fonti di finanziamento	525.371	506.632	18.739

Il Capitale fisso al 30 Settembre 2024 è pari a Euro 668.899 migliaia, con un incremento di Euro 35.046 migliaia rispetto al 31 Dicembre 2023, attribuibile principalmente al completamento della cosiddetta *Purchase Price Allocation* del Gruppo Aurelia che ha comportato la diminuzione dell'Avviamento per Euro 64.465 migliaia ed il contestuale incremento, considerando anche la fiscalità differita, della voce Accreditamento per Euro 62.068 migliaia e della voce Fabbricati strumentali per Euro 42.022 migliaia, entrambe ricomprese nelle Immobilizzazioni materiali e immateriali.

Il Capitale circolante netto operativo al 30 Settembre 2024 registra un incremento di Euro 9.060 rispetto al 31 dicembre 2023, imputabile principalmente alla riduzione dei debiti commerciali pari a circa 10 milioni di Euro. Si segnala tuttavia che nel terzo trimestre 2024 il capitale circolante netto è diminuito di circa 7,1 milioni di Euro rispetto al 30 giugno 2024 a seguito della stagionalità dell'attività operativa che comporta, nel terzo trimestre, l'incasso dei crediti relativi ai mesi precedenti, a fronte di una minor produzione realizzata nei mesi estivi;

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

Il capitale circolante netto, quindi, registra un decremento complessivo pari ad Euro 7.475 migliaia per effetto principalmente dell'aumento del circolante netto operativo.

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024



Le imposte differite nette registrano un incremento pari a Euro 30.500 migliaia derivante principalmente dal perfezionamento della *Purchase Price Allocation* del Gruppo Aurelia che ha previsto l'iscrizione di imposte differite passive sui maggiori valori attribuiti alle voci Accreditamento e Fabbricati Strumentali.

I fondi al 30 Settembre 2024 registrano un decremento pari ad Euro 6.718 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023 da attribuire a: (i) decremento del fondo TFR per complessivi Euro 2.963 migliaia, dovuto principalmente all'andamento dei tassi utilizzati per effettuare l'elaborazione prevista dallo IAS 19 (tasso di rivalutazione più basso rispetto al tasso di attualizzazione); ii) decremento dei fondi rischi per complessivi Euro 3.755 migliaia, derivanti principalmente da accantonamenti netti (eccedenza di accantonamenti sui rilasci) per complessivi Euro 2.954 migliaia, riconducibili principalmente ai rischi sanitari (Euro 1.861 migliaia) ed ai rischi ASL (Euro 1.111 migliaia), al netto degli utilizzi patrimoniali per Euro 6.868 migliaia relativi principalmente alle cause sanitarie (Euro 4.774 migliaia) e ai rischi ASL (Euro 1.251 migliaia).

Il Capitale Investito Netto al 30 Settembre 2024 si attesta a Euro 525.371 migliaia, con un incremento di Euro 18.739 migliaia rispetto a Euro 506.632 migliaia del 31 dicembre 2023.

Il Patrimonio netto di Gruppo al 30 Settembre 2024 è pari a Euro 318.841 migliaia e registra un incremento rispetto al 31 dicembre 2023 pari ad Euro 19.956 migliaia, riconducibile principalmente al risultato di periodo (Euro 18.560 migliaia), all'effetto attuariale sul fondo TFR (pari a Euro 1.948 migliaia), al netto dell'acquisto delle azioni proprie (Euro 302 migliaia) e alla rilevazione della Riserva per il Mark to market dell'IRS sottoscritto a copertura del rischio tasso sul nuovo finanziamento bancario (negativo per Euro 446 migliaia).

Posizione Finanziaria netta

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

Si riporta, di seguito, il dettaglio della sua composizione per gli esercizi chiusi al 30 Settembre 2024 e al 31 Dicembre 2023.

Dati consolidati	2024 Euro '000	2023 Euro '000	Δ vs 2023 Euro '000
A Disponibilità liquide	21.041	22.684	(1.643)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	15.781	409	15.373
D Liquidità	36.822	23.093	13.729
E Debito finanziario corrente	8.101	28.436	(20.334)
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	894	36.201	(35.307)
G Indebitamento finanziario corrente	8.995	64.637	(55.641)
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(27.827)	41.543	(69.370)
I Debito finanziario non corrente	222.668	164.200	58.468
J Strumenti di debito	586	-	586
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	223.254	164.200	59.054
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	195.427	205.743	(10.316)

Al 30 Settembre 2024 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) del Gruppo Garofalo Health Care risulta pari a Euro 195.427 migliaia, composta da un indebitamento finanziario Lordo pari a Euro 232.249 migliaia (Euro 8.995 migliaia di indebitamento finanziario corrente ed Euro 223.254 migliaia di indebitamento finanziario non corrente) e liquidità per Euro 36.822 migliaia.

La PFN registra quindi un decremento di Euro 10.316 migliaia rispetto al 31 dicembre 2023.

Nel confronto con i primi nove mesi del 2023, 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 nove mesi del 2024 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.

Si ricorda che in data 8 luglio 2024 Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”) ha sottoscritto un’operazione di finanziamento per un importo complessivo fino a Euro 275 milioni che ha visto il coinvolgimento di primari istituti di credito (UniCredit, Banco BPM, BNL BNP Paribas – anche con ruolo di Banca Agente – Monte dei Paschi di Siena) oltre che di investitori istituzionali tier 1 (Cassa Depositi e Prestiti, F2i, Anima Alternative SGR, Mediolanum Gestione Fondi, Arca).

L’operazione, sottoscritta fino a Euro 275 milioni è costituita da:

- Linea a medio/lungo termine di Euro 180 milioni, finalizzata principalmente al rifinanziamento delle linee bancarie esistenti, di cui Euro 130 milioni di finanziamento bancario (unsecured, tasso variabile, amortizing e durata 6 anni) e Euro 50 milioni di prestito obbligazionario non convertibile collocato privatamente presso primari investitori istituzionali cd. “Private Placement” (unsecured, tasso fisso, bullet e durata 7 anni);
- Linea Capex fino a Euro 70 milioni, a disposizione del Gruppo per supportare la strategia M&A e realizzare investimenti organici di ampliamento e sviluppo (unsecured, tasso variabile, amortizing e durata 7 anni);
- Linea bancaria revolving fino a Euro 25 milioni, finalizzata a supportare eventuali necessità di capitale circolante (unsecured, durata 7 anni).

L’operazione è stata strutturata su base interamente unsecured, rimuovendo integralmente le garanzie previste dal precedente finanziamento, consentendo a GHC di estendere la vita media del debito oltre i 5 anni (dagli attuali 2 anni). A conferma della sempre maggiore rilevanza delle tematiche ESG per il Gruppo, già dotato di un rating ESG di lungo periodo Investment Grade EE+ (“Very Strong”) attribuito da Standard Ethics, si segnala inoltre che il finanziamento bancario prevede l’introduzione di un meccanismo di aggiustamento del margine c.d. “SDGLinked” che potrà consentire al Gruppo un’ulteriore riduzione del tasso di interesse al raggiungimento di target ESG, questi ultimi da definirsi entro 12 mesi.

L’operazione prevede il rispetto di financial covenants standard in uso nella prassi di mercato.

Si segnala inoltre che nel corso del terzo trimestre 2024, con decorrenza luglio 2024, la Società ha sottoscritto uno strumento finanziario derivato (Interest Rate Swap) con nozionale pari a due terzi del nuovo finanziamento bancario a medio/lungo termine, erogato per Euro 126,8 milioni, al fine di coprirsi dal rischio di aumento dei tassi di interesse e di stabilizzare i futuri flussi di pagamento di interessi passivi.

4. INVESTIMENTI

4.1 Investimenti di natura ricorrente

Nel corso dei primi nove mesi del 2024 il Gruppo ha realizzato investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali di carattere ricorrente finalizzati a sostenere la capacità produttiva delle strutture sanitarie e a realizzare l’adeguamento tecnologico e funzionale delle apparecchiature e attrezzature mediche, condizioni necessarie per mantenere elevati gli standard di qualità dei servizi offerti ai pazienti.

4.2 Investimenti in immobilizzazioni di ampliamento e riassetto organizzativo

Il Gruppo ha proseguito inoltre le attività di investimento in immobilizzazioni di carattere non ricorrente, nell’ambito di progetti pluriennali di ampliamento e riassetto organizzativo, finalizzati ad aumentare la capacità produttiva e diversificare la tipologia di servizi offerti, tra cui si segnala l’avvio del progetto di realizzazione del nuovo Centro Cuore Cardiovascolare presso l’Aurelia Hospital.

Parimenti si segnala che nel corso del mese di gennaio 2024 la GHC Real Estate ha perfezionato l’acquisto dell’immobile dove viene svolta l’attività operativa della controllata Aesculapio.

5. ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

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

6. EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

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

7. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I risultati registrati dal Gruppo nei primi nove mesi dell'anno, che riflettono 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.

8. PROSPETTI CONTABILI

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE

	Per l'esercizio al 30 settembre	Per l'esercizio al 31 dicembre
<i>in migliaia di Euro</i>	2024	2023
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
Attività per strumenti finanziari derivati non correnti	0	0
Attività per piani a benefici definiti	0	0
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	683.862	650.942
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
Attività per strumenti finanziari derivati correnti	0	0
Attività possedute destinate alla vendita	0	0
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	155.057	145.260
TOTALE ATTIVO	838.919	796.202

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024



	Per l'esercizio al 30 settembre	Per l'esercizio al 31 dicembre
<i>in migliaia di Euro</i>	2024	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
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	318.841	298.886
Capitale e riserve di terzi	10.964	1.929
Risultato d'esercizio di terzi	139	74
TOTALE PATRIMONIO NETTO	329.944	300.889
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
Passività per strumenti finanziari derivati non correnti		
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	370.196	290.908
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
Passività per strumenti finanziari derivati correnti		
Passività possedute destinate alla vendita		
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	138.778	204.406
TOTALE PASSIVO	508.975	495.313
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	838.919	796.202

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024

**PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO**

<i>in migliaia di Euro</i>	Per l'esercizio al 30 settembre	
	2024	2023
Ricavi da prestazioni di servizi	341.727	258.104
Altri ricavi	5.602	5.028
TOTALE RICAVI	347.328	263.131
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
TOTALE EBITDA	58.868	50.671
Ammortamenti e svalutazioni	18.976	15.543
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	2.954	2.989
TOTALE COSTI OPERATIVI	310.390	230.992
RISULTATO OPERATIVO	36.938	32.139
Proventi finanziari	314	82
Oneri finanziari	(11.339)	(7.451)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	108	83
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(10.917)	(7.286)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	26.022	24.853
Imposte sul reddito	7.323	6.409
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	18.698	18.444
Attribuibile a:		
Risultato di gruppo	18.560	18.435
Risultato di terzi	139	9

RENDICONTO FINANZIARIO

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024



In migliaia di Euro	Settembre	
	2024	2023
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	18.698	18.444
<i>Rettifiche per:</i>		
- 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)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(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)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	31.530	48.808
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
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)
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(9.267)	(22.528)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	177.800	7.518
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(165.181)	(11.959)
Erogazione/(rimborso) debiti verso banche a breve termine	(15.973)	(4.408)
Variazione altri debiti finanziari	(20.250)	(4.424)
(Acquisto) azioni proprie	(302)	(1.030)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	(23.907)	(14.304)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	(1.643)	11.977
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	22.684	31.382
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	21.041	43.359
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	7.347	2.994
Imposte sul reddito pagate	3.444	3.390

9. DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società Garofalo Health Care S.p.A., Dott. Luigi Celentano, dichiara ai sensi del secondo comma dell'art. 154 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Roma, 14 novembre 2024

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

(Dott. Luigi Celentano)