

<p>Informazione Regolamentata n. 2142-17-2025</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 14 Marzo 2025 12:53:40</p>	<p>Euronext Star Milan</p>
---	--	----------------------------

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE

Identificativo Informazione Regolamentata : 202434

Utenza - Referente : GAROFALOHCN01 - Nesi Mimmo

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 14 Marzo 2025 12:53:40

Data/Ora Inizio Diffusione : 14 Marzo 2025 12:53:40

Oggetto :
GHC: IL CDA APPROVA BILANCIO
CONSOLIDATO E PROGETTO DI BILANCIO
SEPARATO 2024 / BOD APPROVES 2024
CONSOLIDATED AND DRAFT OF SEPARATE
FINANCIAL STATEMENTS

Testo del comunicato

Vedi allegato



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2024

PERFORMANCE 2024 IN CRESCITA SU TUTTI GLI INDICATORI TRAINATE DALL'ATTIVITA' PRIVATA OUT-OF-POCKET (+6,5%) E FUORI-REGIONE (+8,5%)

PROPOSTO UN DIVIDENDO DI €0,086 PER AZIONE (35% DI PAY-OUT) E IL PROSEGUIMENTO DEL PROGRAMMA DI BUY-BACK, PORTANDO AVANTI AL CONTEMPO UN'ULTERIORE FASE DI SVILUPPO BASATA SU CRESCITA, INVESTIMENTI E REMUNERAZIONE DEGLI AZIONISTI

- **RICAVI PARI A €470,7M, IN CRESCITA DI €102M VS. FY2023 (+27,7%)**
- **OP. EBITDA ADJ⁽¹⁾ PARI A €78,5M, IN CRESCITA DI €11,4M VS. FY2023 (+17,1%)**
- **UTILE NETTO CONSOLIDATO DI €21,8M (+4,7%)**
- **PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO IN AUMENTO A €333,1M. LA PFN E' IN RIDUZIONE A €199M CON UNA LEVA FINANZIARIA⁽²⁾ PARI A 2,5x**

Roma, 14 marzo 2025 – Garofalo Health Care S.p.A. (“**GHC**”) ha approvato in data odierna il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, che include anche la Rendicontazione consolidata di Sostenibilità ai sensi del D. Lgs. 125/2024, e il progetto di Bilancio separato al 31 dicembre 2024.

L'Amministratore Delegato del Gruppo GHC, Maria Laura Garofalo, ha commentato: *“Il 2024 è stato un anno di grande crescita per GHC, con performance eccellenti che dimostrano la nostra capacità di migliorare l'efficienza operativa di tutte le nostre strutture, incluse quelle di recente acquisizione. Forti di tali risultati, oggi proponiamo con orgoglio all'Assemblea la distribuzione di un dividendo, per la prima volta dall'avvio del mio percorso imprenditoriale, ad ulteriore conferma della fiducia nel nostro percorso di sviluppo. In un contesto di crescente domanda di prestazioni assistenziali, il nostro impegno per l'innovazione e la qualità è più forte che mai. Nel 2024 abbiamo investito oltre 22 milioni di euro in ampliamento ed innovazione dell'offerta, consolidando la nostra posizione di leadership e rispondendo in modo sempre più efficace alle esigenze del settore. Ora guardiamo al futuro con determinazione, consapevoli che crescita – organica e per linee esterne – innovazione e centralità del paziente sono i pilastri su cui continueremo a costruire il nostro futuro.”*

⁽¹⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nel FY2024 pari a ca. €0,3M e legati a costi M&A e costi one-off relativi ai progetti di scissione del patrimonio immobiliare di alcune società controllate) + Piani di incentivazione del management (€1,6M). Si specifica che nel FY2023 gli adjustments erano pari a €0,5M e prevalentemente legati ai costi M&A, mentre i costi del Piano di incentivazione del management erano pari a €1,6M

⁽²⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj.



I risultati 2024 del Gruppo GHC includono il pieno contributo delle società Sanatorio Triestino S.p.A., acquisita a maggio 2023, e del Gruppo Aurelia Hospital, acquisito a novembre 2023.

Al fine di consentire una migliore comprensione delle performance del Gruppo GHC, i principali risultati economici e finanziari dell'esercizio 2024 sono esposti anche al netto del contributo di Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia Hospital ovvero su base c.d. "like-for-like" rispetto al 2023.

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2024

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

Ricavi consolidati FY2024

Al 31 dicembre 2024 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €470,7M, in aumento di €102M rispetto a €368,7M registrati nell'esercizio 2023 (+27,7%).

I risultati 2024 includono il contributo pieno sull'anno di Sanatorio Triestino (€19,1M) e del Gruppo Aurelia Hospital (€91,4M), inclusi invece solo parzialmente nel 2023.

Con riferimento al Gruppo Aurelia Hospital, si segnala che tali risultati non includono il beneficio associato al nuovo meccanismo di finanziamento del Pronto Soccorso, pari a €3M, la cui entrata in vigore è stata posticipata dalla Regione Lazio all'esercizio 2025. Laddove tale finanziamento fosse stato riconosciuto già a partire dall'esercizio 2024, i Ricavi del Gruppo Aurelia Hospital sarebbero risultati pari a €94,4M.

Ricavi in milioni di Euro	FY2024	FY2023	vs. FY'23 (€M)	vs. FY'23 (%)
Totale	470,7	368,7	+102,0	+27,7%

A parità di perimetro (escludendo il contributo di Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia Hospital), i Ricavi nel 2024 si sono attestati a €360,3M, in crescita organica di €16,2M (+4,7%).

Tali risultati beneficiano principalmente dell'incremento delle prestazioni erogate ai pazienti privati (+6,5%) e pazienti Fuori-Regione (+8,5%), a conferma dell'attrattività delle strutture del Gruppo e della crescente domanda di prestazioni sanitarie nel mercato italiano.

Operating EBITDA Adjusted consolidato FY2024

L'Operating EBITDA Adjusted⁽³⁾ consolidato del 2024 si è attestato a €78,5M, in aumento di €11,4M rispetto a €67,1M dell'esercizio precedente (+17,1%), con una marginalità del 16,7%.

I risultati 2024 includono il contributo di Sanatorio Triestino (€2,5M) e del Gruppo Aurelia Hospital (€6,3M).

Con riferimento al Gruppo Aurelia Hospital, si segnala che tali risultati non includono il beneficio associato al nuovo meccanismo di finanziamento del Pronto Soccorso, pari a €3M, per le motivazioni sopra menzionate. Laddove tale finanziamento fosse stato riconosciuto già a partire dall'esercizio 2024, l'Operating EBITDA Adjusted del Gruppo Aurelia Hospital sarebbe risultato pari a €9,3M con un margine di ca. il 10%.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	FY2024	FY2023	vs. FY'23 (€M)	vs. FY'23 (%)
Totale	78,5	67,1	+11,4	+17,1%

A parità di perimetro (escludendo il contributo di Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia Hospital), l'Operating EBITDA Adjusted nel 2024 si è attestato a €69,7M, in crescita organica di €4,1M (+6,3%), con una marginalità del 19,3%.

⁽³⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nel FY2024 pari a ca. €0,3M e legati a costi M&A e costi one-off relativi ai progetti di scissione del patrimonio immobiliare di alcune società controllate) + Piani di incentivazione del management (€1,6M). Si specifica che nel FY2023 gli adjustments erano pari a €0,5M e prevalentemente legati ai costi M&A, mentre i costi del Piano di incentivazione del management erano pari a €1,6M



EBIT Consolidato FY2024

L'EBIT nel 2024 è stato pari a €44,1M in aumento di €4,9M rispetto a €39,2M del 2023 (+12,5%).

Nel confronto con il precedente esercizio tale risultato riflette in via principale, oltre alla crescita dell'Op. EBITDA Adjusted già commentata: (i) maggiori ammortamenti e svalutazioni per ca. €3,0M, principalmente per effetto della variazione di perimetro e (ii) maggiori Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €3,8M, principalmente per effetto di maggiori accantonamenti, al netto dei rilasci, su contenziosi sanitari e ASL. Si specifica che l'incidenza delle Rettifiche di valore e altri accantonamenti sui Ricavi nel 2024 è risultata sostanzialmente allineata a quella media registrata nel precedente triennio.

EBIT in milioni di Euro	FY2024	FY2023	vs. FY'23 (€M)	vs. FY'23 (%)
Totale	44,1	39,2	+4,9	+12,5%

Risultato ante imposte consolidato FY2024

Il Risultato ante imposte nel 2024 è stato pari a €30,7M, in aumento di €1,8M rispetto a €28,9M del 2023 (+6,1%). Tale valore riflette: (i) oneri finanziari netti per €13,4M, in aumento di €3,1M rispetto al 2023 alla luce dell'incremento del debito finanziario finalizzato alle acquisizioni effettuate nel corso del 2023 e (ii) l'impatto one-off (pari a ca. €0,9M) relativo alla quota non ancora ammortizzata dei *transaction costs* relativi al precedente finanziamento bancario.

Risultato ante imposte in milioni di Euro	FY2024	FY2023	vs. FY'23 (€M)	vs. FY'23 (%)
Totale	30,7	28,9	+1,8	+6,1%

Risultato netto consolidato FY2024

Il Risultato netto consolidato si è attestato a €21,8M, in aumento di €0,9M rispetto a €20,9M del 2023 (+4,7%).

Risultato netto in milioni di Euro	FY2024	FY2023	vs. FY'23 (€M)	vs. FY'23 (%)
Totale	21,8	20,9	0,9	4,7%



Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 31 dicembre 2024

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31.12.2024 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €199M, data da liquidità per €32,1M e debito finanziario per €231,1M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	FY2024	FY2023	Variazione vs. FY2024
Totale	199,0	205,7	-6,7
Leva finanziaria (x) ⁽⁴⁾	2,5x	2,8x	-0,3x

La PFN al 31.12.2024 è risultata in miglioramento di €6,7M rispetto al 31.12.2023.

Nel confronto con il 2023, l'evoluzione della PFN riflette: (i) la scelta 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 anche l'impatto one-off per la capitalizzazione dei *transaction costs* relativi all'operazione di finanziamento stipulata a luglio 2024, e (iii) un andamento del capitale circolante meno favorevole rispetto allo scorso esercizio, anche per effetto della regolazione di partite one-off relative al Gruppo Aurelia.

Investimenti

Nel corso del 2024 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €22,5M, in crescita del 22% rispetto al 2023 (€18,4M), di cui €16,6M di mantenimento (con un'incidenza sui Ricavi pari al 3,5%) e €5,9M di ampliamento.

BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2024

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

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

I Ricavi della Garofalo Health Care S.p.A. nell'esercizio 2024 ammontano a €5,9M (in aumento di €1M rispetto a €4,9 nel 2023) e sono relativi al ribaltamento costi della Capogruppo alle società controllate per i servizi di coordinamento amministrativo, finanziario, societario ed informatico.

L'utile d'esercizio nel 2024 è stato pari a €3,0M, in riduzione di €6,5M rispetto all'esercizio 2023 (€9,5M), principalmente per effetto dei minori dividendi distribuiti dalle società controllate.

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

Al 31.12.2024 la Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo risulta pari a €195,7M, in riduzione di €8,1M rispetto a €203,8M del 2023.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

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

⁽⁴⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj.



PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I risultati positivi registrati dal Gruppo nell'anno 2024 confermano i trend strutturali di crescita dell'attività privata out-of-pocket e della domanda di prestazioni assistenziali, evidenziando ancora una volta il ruolo fondamentale degli operatori privati accreditati nel fornire una risposta adeguata a tale domanda.

Il settore sanitario è, infatti, caratterizzato da un trend, oramai consolidato, di crescita del fabbisogno assistenziale supportato da un incremento delle risorse stanziare per i prossimi esercizi per il Fondo Sanitario Nazionale e dalla solida crescita della spesa sanitaria privata che ha raggiunto nel 2023 ca. il 26% della spesa totale ed è continuata a crescere nel 2024.

In questo contesto GHC risulta ben posizionata, sia a livello geografico che come mix e qualità dei servizi sanitari offerti, per beneficiare sia delle maggiori risorse che saranno assegnate per la riduzione delle liste di attesa che del suddetto trend di espansione della spesa privata. Infatti, l'Italia rimane ancora indietro rispetto agli altri paesi OCSE per quanto riguarda la spesa intermediata da Assicurazioni e Fondi che, pertanto, rappresenta, strutturalmente, un'importante area di sviluppo per il Gruppo, al pari del welfare aziendale.

Alla luce di quanto sopra, il Gruppo prevede di continuare il suo percorso di crescita organica anche nel 2025, potendo contare anche sul riconoscimento - già avvenuto nei primi mesi dell'anno - di incrementi di budget significativi in particolare a valere sulle strutture di Rugani Hospital (Regione Toscana) e del Gruppo Aurelia (Regione Lazio), che in aggiunta beneficerà anche del nuovo meccanismo di finanziamento del Pronto Soccorso.

CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2024

La Società comunica che questo pomeriggio, 14 marzo 2025, alle ore 15:00 (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati dell'esercizio 2024.

Alla conference call parteciperà l'Amministratore Delegato del Gruppo, Cav. Lav. Avv. Maria Laura Garofalo, insieme al top management.

Si specifica che la call sarà effettuata in lingua italiana. Il *transcript* della call sarà tuttavia reso disponibile anche in lingua inglese sul sito internet della Società (www.garofalohealthcare.com, sezione Investor Relations / Presentazioni).

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

<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=1412356&linkSecurityString=36b80c280>



ALTRE DELIBERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Proposta di destinazione dell'utile di esercizio e di distribuzione del dividendo

Il Consiglio di Amministrazione di GHC proporrà all'Assemblea degli Azionisti, che sarà convocata in data 30 aprile 2025 come dettagliato nelle sezioni successive, di destinare il risultato d'esercizio di Garofalo Health Care S.p.A. (la Capogruppo) pari a Euro 3.005 migliaia come segue: Euro 150 migliaia a riserva legale, Euro 30 migliaia al fondo ex art. 40 dello statuto sociale (i.e. per fini scientifici e/o benefici) e la restante parte pari ad Euro 2.825 migliaia alla voce di riserva "Utili a nuovo".

A fronte del suddetto accantonamento di parte del risultato d'esercizio alla voce di riserva "Utili a nuovo", quest'ultima risulterà raggiungere una consistenza complessiva di Euro 14.303 migliaia.

Tenuto conto di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre la distribuzione di un dividendo ordinario pari a Euro 0,086 per ciascuna azione ordinaria in circolazione al netto delle azioni proprie⁽⁵⁾, al lordo delle eventuali ritenute di legge, per un importo complessivo di ca. Euro 7,6 milioni.

Il dividendo, se approvato, verrà posto in pagamento in data 21 maggio 2025 (data stacco cedola 19 maggio 2025 e record date 20 maggio 2025).

Si precisa che, in caso di variazione del numero di azioni proprie, si manterrà inalterato il valore del dividendo unitario, con conseguente variazione dell'importo complessivo distribuito a titolo di dividendo ordinario.

Approvazione della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2024 e della Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione 2025 e sui Compensi Corrisposti nel 2024

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2024 redatta dalla Società ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e in conformità a quanto previsto nel Codice di Corporate Governance.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione 2025 e sui Compensi Corrisposti per l'anno 2024 ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater e dell'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 ("Regolamento Emittenti"), nonché in conformità all'art. 5 del Codice di Corporate Governance.

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

Verifica dei requisiti di indipendenza degli Amministratori e dei sindaci

Il Consiglio di Amministrazione ha verificato la permanenza dei requisiti di indipendenza ai sensi degli articoli 147-ter comma 4 e 148, comma 3, del TUF, dell'art. 25 dello Statuto Sociale e della Raccomandazione n. 6 del Codice di Corporate Governance di Borsa Italiana in capo agli Amministratori indipendenti Giancarla Branda, Franca Brusco, Federico Ferro-Luzzi, Luca Matrigiani e Alberto Oliveti. Inoltre, il Consiglio ha accertato l'esito delle verifiche circa la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF in capo ai sindaci che il Collegio Sindacale, ai sensi della Raccomandazione n. 9 del Codice di Corporate Governance, ha effettuato in data 28 febbraio 2025.

⁽⁵⁾ Azioni proprie pari a n. 1.927.305 al 13 marzo 2025, pari al 2,14% del capitale sociale



Piano di Buy Back

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta odierna ha deliberato di sottoporre alla convocanda Assemblea degli Azionisti una proposta di autorizzazione per un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea in data 29 aprile 2024⁽⁶⁾, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. del codice civile, 132 del TUF, 144-bis del Regolamento Emittenti, 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato ("MAR"), 3 e 4 del Regolamento delegato (UE) 2016/1052.

La nuova autorizzazione è richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data dell'Assemblea ed è finalizzata a consentire alla Società di acquistare, anche su base rotativa (*revolving*), azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale, in misura tale - tenuto conto delle azioni ordinarie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate - da non portare la Società a detenere di tempo in tempo più del 3% del capitale sociale della Società alla data dell'assemblea inclusivo delle azioni proprie delle quali la Società sarà titolare alla data dell'Assemblea (n. 1.927.305 alla data del 13 marzo 2025, pari al 2,14% del capitale sociale) e, in ogni caso, per un controvalore complessivo di acquisto non superiore a €7,0M.

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

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

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

⁽⁶⁾ Tale autorizzazione era stata richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data dell'Assemblea del 29 aprile 2024 ed era finalizzata a consentire alla Società di acquistare, anche su base rotativa (*revolving*), azioni ordinarie della Società in misura da non portare la Società a detenere di tempo in tempo più del 3% del capitale sociale della Società (ivi incluse le azioni proprie detenute dalla Società alla data dell'Assemblea) e, in ogni caso, per un controvalore complessivo di acquisto non superiore a €7,0M



CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha deliberato la convocazione dell'Assemblea di Garofalo Health Care S.p.A. per il giorno 30 aprile 2025 in unica convocazione per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. **Bilancio di esercizio di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2024. Relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2024. Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 e della rendicontazione consolidata di sostenibilità ai sensi del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e del Regolamento (UE) 2020/852 (Regolamento Tassonomia) relativa all'esercizio 2024. Delibere inerenti e conseguenti.**
2. **Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.**
3. **Deliberazioni inerenti alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi degli articoli 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) e 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento Emittenti):**
 - a. **voto vincolante sulla politica in materia di remunerazione relativa all'esercizio 2025 illustrata nella prima sezione della relazione. Delibere inerenti e conseguenti;**
 - b. **consultazione sulla seconda sezione della relazione avente ad oggetto i compensi corrisposti nell'esercizio 2024 o ad esso relativi. Delibere inerenti e conseguenti.**
4. **Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie (buy-back) ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. c.c., 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF), 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento Emittenti), 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR), 3 e 4 del Regolamento delegato (UE) n. 2016/1052, previa revoca della precedente autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Delibere inerenti e conseguenti.**
5. **Modifica del regolamento assembleare. Delibere inerenti e conseguenti.**

Come consentito dall'articolo 135-*undecies*.1 del TUF e previsto dall'articolo 19, paragrafo 3, dello Statuto Sociale, l'intervento in Assemblea di coloro ai quali spetta il diritto di voto avverrà esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società, ai sensi dell'articolo 135-*undecies*.1 del TUF, senza partecipazione fisica da parte degli azionisti, secondo le modalità che saranno indicate nell'avviso di convocazione.

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



* * *

Il Progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024, unitamente agli altri documenti che andranno a comporre la Relazione finanziaria annuale della Società ai sensi dell'art. 154-ter del TUF, saranno a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Governance / Assemblea Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Luigi Celentano dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-*bis* del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. Si specifica che per i dati di seguito riportati non è stata ancora completata l'attività di revisione legale dei conti.

* * *

Il Gruppo GHC

Il Gruppo GHC, quotato sul segmento Euronext STAR di Borsa Italiana, è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia ed opera attraverso 37 strutture sanitarie d'eccellenza, offrendo un'ampia gamma di servizi che coprono tutti i comparti della sanità grazie ad una diversificazione delle specialità erogate, all'utilizzo di tecnologie all'avanguardia ed al personale altamente qualificato. In particolare, il Gruppo opera in otto Regioni del Nord e del Centro Italia (Piemonte, Lombardia, Veneto, Friuli-Venezia Giulia, Emilia-Romagna, Liguria, Toscana e Lazio), in cui è presente nel settore ospedaliero, attraverso i comparti dei ricoveri acuti, delle lungodegenze e delle riabilitazioni post-acuzie e delle prestazioni ambulatoriali (il "Settore Ospedaliero") e nel settore territoriale e socio-assistenziale, attraverso i comparti dei ricoveri in regime residenziale e delle prestazioni ambulatoriali distrettuali (il "Settore Territoriale e Socio-Assistenziale").

* * *

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

Garofalo Health Care S.p.A.

Mimmo Nesi - Investor Relator

Tel. +39 06 68489231 - ir@garofalohealthcare.com

Sito internet: www.garofalohealthcare.com

Ufficio Stampa

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni - m.parboni@barabino.it

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - g.fresa@barabino.it

Tel. +39 348 5703197


Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 31 dicembre 2024

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2024	di cui vs. parti correlate	31/12/2023	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	462.175		360.977	
Altri ricavi	8.531	193	7.726	434
TOTALE RICAVI	470.706		368.703	
Costo per materie prime e materiali di consumo	69.985		49.797	
Costi per servizi	186.622	1.019	153.674	1.300
Costi del personale	112.341		83.572	
Altri costi operativi	25.135		16.757	
TOTALE COSTI OPERATIVI	394.083		303.800	
TOTALE EBITDA	76.623		64.903	
Ammortamenti e svalutazioni	26.158		23.115	
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	6.339		2.557	
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	32.497		25.672	
RISULTATO OPERATIVO	44.126		39.231	
Proventi finanziari	1.202		313	
Oneri finanziari	(14.765)		(10.786)	
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	123		173	
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(13.441)		(10.300)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	30.686		28.931	
Imposte sul reddito	8.838		8.058	
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	21.848		20.873	
Risultato di gruppo	21.701		20.799	
Risultato di terzi	146		74	
Utile per azione base e diluito	0,24		0,18	


Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 dicembre 2024

ATTIVITA' <i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2024	di cui vs. parti correlate	31/12/2023	di cui vs. parti correlate
Avviamento	91.542		156.007	
Altre attività immateriali	281.446		219.258	
Immobili, impianti e macchinari	293.790		252.989	
Investimenti immobiliari	810		846	
Partecipazioni	1.363		1.386	
Altre attività finanziarie non correnti	1.398		3.368	
Altre attività non correnti	1.394		2.238	
Imposte differite attive	14.000		14.850	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	685.741		650.942	
Rimanenze	6.073		5.583	
Crediti commerciali	112.842	1.928	100.994	1.895
Crediti tributari	7.361		7.939	
Altri crediti e attività correnti	6.054		7.652	
Altre attività finanziarie correnti	5.483		409	2.797
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.663		22.684	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	164.477		145.260	
TOTALE ATTIVO	850.218		796.202	


Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 dicembre 2024

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2024	di cui vs. parti correlate	31/12/2023	di cui vs. parti correlate
Capitale sociale	31.570		31.570	
Riserva Legale	1.088		614	
Altre Riserve	268.037		245.903	
Risultato dell'esercizio di gruppo	21.701		20.799	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	322.397		298.886	
Capitale e riserve di terzi	10.601		1.929	
Risultato d'esercizio di terzi	146		74	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	333.144		300.889	
Benefici a dipendenti	15.927		19.505	
Fondi rischi ed oneri	25.628		28.251	
Debiti Finanziari non correnti	224.419		164.200	
Altre passività non correnti	2.471		4.182	
Imposte differite passive	103.783		74.770	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	372.228		290.908	
Debiti commerciali	86.408	3.148	87.853	4.604
Debiti Finanziari correnti	6.752		64.637	
Debiti tributari	3.682		4.475	
Altre passività correnti	48.004		47.442	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	144.845		204.406	
TOTALE PASSIVO	517.074		495.313	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	850.218		796.202	


Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 31 dicembre 2024

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2024	31/12/2023
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato dell'esercizio	21.848	20.873
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	25.332	21.443
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	990	847
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	6.339	2.557
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	826	1.673
- Interessi da attualizzazione	1.765	1.770
- Altre rettifiche di natura non monetaria	2.514	1.164
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(123)	(173)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(866)	(1.728)
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	1.748	3.275
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(2.056)	(1.906)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(9.156)	(5.205)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(12.674)	4.963
(Incremento) decremento delle rimanenze	(490)	170
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(1.444)	(2.545)
Altre attività e passività correnti	442	2.832
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	34.994	50.008
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(3.303)	(1.712)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(18.291)	(15.438)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	2.446	(1.145)
Realizzi in immobilizzazioni materiali	791	271
Dividendi da collegata	-	80
Acquisizione Sanatorio Triestino	-	(10.754)
Acquisizione Gruppo Aurelia	-	(39.207)



<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2024	31/12/2023
<i>Altre variazioni attività di investimento</i>	-	-
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(18.357)	(67.905)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
<i>Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine</i>	177.800	40.675
<i>Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine</i>	(160.588)	(23.704)
<i>Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine</i>	(16.571)	431
<i>Variazione altri crediti/debiti finanziari</i>	(12.451)	(6.687)
<i>Aumento di capitale e versamento soci</i>	-	-
<i>Utilizzo riserva ex art.40</i>	-	(25)
<i>(Acquisto) azioni proprie</i>	(849)	(1.491)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	(12.659)	9.200
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	3.979	(8.698)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	22.684	31.382
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	26.663	22.684
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	9.835	7.889
Imposte sul reddito pagate	8.687	7.244


Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 31 dicembre 2024

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2024	31/12/2023
A Disponibilità liquide	26.663	22.684
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	5.483	409
D Liquidità	32.146	23.093
E Debito finanziario corrente	5.623	28.436
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	1.129	36.201
G Indebitamento finanziario corrente	6.752	64.637
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(25.394)	41.543
I Debito finanziario non corrente	224.419	164.200
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	224.419	164.200
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	199.025	205.743


Conto Economico separato di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2024

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2024	di cui vs. parti correlate	31/12/2023	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	5.230	5.230	4.600	4.600
Altri ricavi	682	575	267	262
TOTALE RICAVI	5.912		4.867	
Costo per materie prime e materiali di consumo	24		18	
Costi per servizi	4.617	277	5.689	709
Costi del personale	3.258		2.940	
Altri costi operativi	825		858	
TOTALE COSTI OPERATIVI	8.724		9.506	
TOTALE EBITDA	(2.812)		(4.639)	
Ammortamenti e svalutazioni	870		597	
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	870		597	
RISULTATO OPERATIVO	(3.682)		(5.236)	
Proventi finanziari	17.882	17.133	22.358	22.286
Oneri finanziari	(14.256)	(3.224)	(10.503)	(2.550)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	3.626		11.854	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(56)		6.618	
Imposte sul reddito	3.061		2.869	
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	3.005		9.488	


Stato Patrimoniale separato di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2024

ATTIVITA' <i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2024	di cui vs. parti correlate	31/12/2023	di cui vs. parti correlate
Altre attività immateriali	741		596	
Immobili, impianti e macchinari	6.375		6.538	
Partecipazioni	285.700		260.707	
Altre attività finanziarie non correnti	104.917	104.213	118.393	118.383
Imposte differite attive	442		220	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	398.175		386.455	
Crediti commerciali	2.366	2.365	1.342	1.338
Crediti tributari	3.372		2.633	
Altri crediti e attività correnti	11.216	10.841	17.351	17.196
Altre attività finanziarie correnti	46.653	41.476	24.153	24.153
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.557		647	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	75.164		46.126	
TOTALE ATTIVO	473.339		432.582	


Stato Patrimoniale separato di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2024

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2024	di cui vs. parti correlate	31/12/2023	di cui vs. parti correlate
Capitale sociale	31.570		31.570	
Riserva Legale	1.088		614	
Altre Riserve	160.536		151.969	
Risultato dell'esercizio	3.005		9.488	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	196.199		193.641	
Benefici a dipendenti	146		192	
Debiti Finanziari non correnti	179.986		119.497	
Imposte differite passive	38		134	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	180.170		119.823	
Debiti commerciali	1.182	21	1.443	270
Debiti Finanziari correnti	73.952	73.626	109.117	75.376
Debiti tributari	2.318		2.694	
Altre passività correnti	19.518	18.006	5.862	4.224
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	96.970		119.117	
TOTALE PASSIVO	277.139		238.941	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	473.339		432.582	


Rendiconto Finanziario separato di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2024

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2024	31/12/2023
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	3.005	9.488
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	870	597
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	44	41
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	(94)	115
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(33)	(7)
- Altre rettifiche di natura non monetaria	1.572	623
- Interessi da attualizzazione	124	826
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(1.025)	386
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(261)	737
Altre attività e passività correnti	18.649	(12.369)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	22.852	436
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(461)	(532)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(174)	(307)
(Investimenti)/dismissioni in attività finanziarie	(20.261)	(60.698)
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(20.896)	(61.537)
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	177.800	18.721
Rimborsi debiti verso banche	(151.898)	-
Variazione altri crediti/debiti finanziari correnti e non correnti	(16.098)	40.421
Utilizzo riserva ex art.40	-	(25)
(Acquisto) azioni proprie	(849)	(1.491)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	8.954	57.626
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	10.911	(3.475)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	647	4.122
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	11.557	647
Informazioni aggiuntive		
Interessi Pagati	9.542	6.868
Imposte sul reddito pagate	3.488	3.040



Press Release

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND THE DRAFT OF THE SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS AT 31 DECEMBER 2024

2024 PERFORMANCE UP ON ALL INDICATORS DRIVEN BY PRIVATE OUT-OF-POCKET (+6.5%) AND OUT-OF-REGION (+8.5%) ACTIVITY

PROPOSED A DIVIDEND OF €0.086 PER SHARE (35% PAY-OUT) AND THE CONTINUATION OF THE BUY-BACK PROGRAM, WHILE PURSUING A FURTHER DEVELOPMENT PHASE BASED ON GROWTH, INVESTMENT AND SHAREHOLDER REMUNERATION

- **REVENUES OF €470.7M, UP €102M VS. FY2023 (+27.7%)**
- **OP. EBITDA ADJ⁽¹⁾ OF €78.5M, UP €11.4M VS. FY2023 (+17.1%)**
- **CONSOLIDATED NET PROFIT OF € 21.8M (+4.7%)**
- **GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY INCREASED TO €333.1M. NFP REDUCED TO €199M WITH FINANCIAL LEVERAGE⁽²⁾ OF 2.5x**

Rome, March 14, 2025 - Garofalo Health Care S.p.A. ("GHC") today approved the Consolidated Financial Statements as at 31 December 2024, which also includes the Consolidated Sustainability Report pursuant to Legislative Decree 125/2024, and the draft of the Separate Financial Statements as at 31 December 2024.

The CEO of the GHC Group, Maria Laura Garofalo, commented: *'2024 was a year of great growth for GHC, with excellent performances that demonstrate our ability to improve the operational efficiency of all our facilities, including those recently acquired. On the strength of these results, today we proudly propose to the Shareholders' Meeting the distribution of a dividend, for the first time since I started my entrepreneurial journey, further confirming our confidence in our development path. In the context of growing demand for healthcare services, our commitment to innovation and quality is stronger than ever. In 2024, we invested over 22 million euros in expansion and innovation of our offer, consolidating our leadership position and responding more effectively to the needs of the sector. We now look to the future with determination, aware that growth - organic and through external lines - innovation and patient-centeredness are the pillars on which we will continue to build our future.'*

⁽¹⁾ Operating Adjusted EBITDA defined as EBIT + depreciation and amortisation + provisions and write-downs + adjustments (this latter in FY2024 totalling €0.3M and related to M&A costs and one-off costs for the real estate spin-off projects of a number of subsidiaries) + Management incentive plans (€1.6M). In FY2023, the adjustments totalled €0.5M and mainly concerned M&A costs, while the management incentive plan costs totalled €1.6M

⁽²⁾ Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj.



The GHC Group's 2024 results include the full contribution of Sanatorio Triestino S.p.A., acquired in May 2023, and of the Aurelia Hospital Group, acquired in November 2023.

In order to allow a better understanding of the GHC Group's performance, the main economic and financial results for the year 2024 are also shown net of the contribution of Sanatorio Triestino and of the Aurelia Hospital Group, i.e. on a like-for-like basis compared to 2023.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS AT 31 DECEMBER 2024

Summary of the GHC Group's Key Consolidated Financial Results as at 31 December 2024

Consolidated Revenues FY2024

As at 31 December 2024, GHC's Consolidated Revenues amounted to €470.7M, up €102M from €368.7M recorded in FY2023 (+27.7%)

The 2024 results include the full contribution for the year of Sanatorio Triestino (€19.1M) and Aurelia Hospital Group (€ 91.4M), which are only partially included in 2023

With reference to the Aurelia Hospital Group, it should be noted that these results do not include the benefit associated with the new Emergency Room financing mechanism, amounting to €3M, whose entry into force has been postponed by the Lazio Region to 2025. Had this financing been recognised starting from the financial year 2024, Aurelia Hospital Group Revenues would have been €94.4M.

Revenues in Euro millions	FY2024	FY2023	vs. FY'23 (€M)	vs. FY'23 (%)
Total	470.7	368.7	+102.0	+27.7%

On a like-for-like basis (excluding the contribution of Sanatorio Triestino and of the Aurelia Hospital Group), Revenues in 2024 amounted to €360.3M, with an organic growth of €16.2M (+4.7%).

These results mainly benefit from the increase in services provided to private patients (+6.5%) and Out-of-Region patients (+8.5%), confirming the attractiveness of the Group's facilities and the growing demand for healthcare services in the Italian market.

Consolidated Operating EBITDA Adjusted FY2024

Consolidated Operating EBITDA Adjusted⁽³⁾ in 2024 stood at €78.5M, up €11.4M from €67.1M in the previous year (+17.1%), with a margin of 16.7%.

The 2024 results include the contribution of Sanatorio Triestino (€2.5M) and the Aurelia Hospital Group (€6.3M).

With reference to the Aurelia Hospital Group, it should be noted that these results do not include the benefit associated with the new Emergency Room financing mechanism, amounting to €3M, for the reasons mentioned above. Had this financing been recognised starting from 2024, the Aurelia Hospital Group's Operating EBITDA Adjusted would have amounted to €9.3M with a margin of approx. 10%.

Adj. Op. EBITDA in Euro millions	FY2024	FY2023	vs. FY'23 (€M)	vs. FY'23 (%)
Total	78.5	67.1	+11.4	+17.1%

On a like-for-like basis (excluding the contribution of Sanatorio Triestino and of the Aurelia Hospital Group), Operating EBITDA Adjusted in 2024 amounted to €69.7M, with an organic growth of €4.1M (+6.3%), with a margin of 19.3%.

⁽³⁾ Operating Adjusted EBITDA defined as EBIT + depreciation and amortisation + provisions and write-downs + adjustments (this latter in FY2024 totalling €0.3M and related to M&A costs and one-off costs for the real estate spin-off projects of a number of subsidiaries) + Management incentive plans (€1.6M). In FY2023, the adjustments totalled €0.5M and mainly concerned M&A costs, while the management incentive plan costs totalled €1.6M



Consolidated EBIT FY2024

2024 EBIT was €44.1M, up €4.9M on €39.2M in 2023 (+12.5%).

In comparison with the previous year, this result mainly reflects, in addition to the growth in Op. EBITDA Adjusted discussed above, (i) higher depreciation, amortisation and impairment losses of approximately €3.0M, mainly due to the change in the scope of consolidation, and (ii) higher impairment losses and other provisions of €3.8M, mainly due to higher provisions, net of releases, on healthcare and ASL litigation. It is specified that the incidence of impairment losses and other provisions on Revenues in 2024 was substantially in line with the average recorded in the previous three years.

EBIT in Euro millions	FY2024	FY2023	vs. FY'23 (€M)	vs. FY'23 (%)
Total	44.1	39.2	+4.9	+12.5%

Consolidated Profit before taxes FY2024

Profit before tax in 2024 was €30.7M, up €1.8M from €28.9M in 2023 (+6.1%). This figure reflects: (i) net financial expenses of €13.4M, an increase of €3.1M compared to 2023 in light of the increase in financial debt related to the acquisitions made during 2023 and (ii) the one-off impact (amounting to approx. €0.9M) related to the not yet amortised portion of transaction costs related to the previous bank financing.

Profit before taxes in Euro millions	FY2024	FY2023	vs. FY'23 (€M)	vs. FY'23 (%)
Total	30.7	28.9	+1.8	+6.1%

Consolidated Net Profit FY2024

The Consolidated Net Profit was €21.8M, increasing €0.9M on €20.9M in 2023 (+4.7%).

Net Profit in Euro millions	FY2024	FY2023	vs. FY'23 (€M)	vs. FY'23 (%)
Total	21.8	20.9	0.9	4.7%



GHC Group consolidated balance sheet highlights at December 31, 2024

Consolidated Net Financial Position

At December 31, 2024, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €199M, comprising liquidity of €32.1M and financial debt of €231.1M.

Net Financial Position in Euro millions	FY2024	FY2023	Change vs. FY2024
Total	199.0	205.7	-6.7
Financial leverage (x) ⁽⁴⁾	2.5x	2.8x	-0.3x

The NFP as at 31.12.2024 improved by €6.7M compared to 31.12.2023.

In comparison with 2023, the evolution of the NFP reflects: (i) the decision not to anticipate the collection of receivables arising from the Out-of-Region production of the Emilia-Romagna facilities (equal to approx. €8M), motivated by the desire to prioritise - through the non-assignment without recourse of these receivables - the containment of financial expenses with respect to the cash benefit that would have resulted, (ii) higher financial expenses, which however also include the one-off impact for the capitalisation of transaction costs related to the financing transaction entered into in July 2024, and (iii) a less favourable trend in working capital compared to last year, also due to the settlement of one-off items related to the Aurelia Group.

Capex

During 2024, the Group invested a total of approx. €22.5M, a 22% increase over 2023 (€ 18.4M), of which €16.6M was for maintenance (accounting for 3.5% of Revenues) and €5.9M for expansion.

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS AS AT DECEMBER 31 2024

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

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

Revenues of Garofalo Health Care S.p.A. in the financial year 2024 amounted to €5.9M (up by €1M compared to €4.9 in 2023) and are related to the parent company's cost reversal to subsidiaries for administrative, financial, corporate and IT coordination services.

Net profit in 2024 amounted to €3.0M, down by €6.5M compared to financial year 2023 (€9.5M), mainly due to lower dividends distributed by subsidiaries.

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

At 31.12.2024, the Parent Company's Net Financial Position was €195.7M, down €8.1M from €203.8M in 2023.

SIGNIFICANT EVENTS OCCURRING AFTER THE END OF THE FINANCIAL YEAR

No significant events occurred after the end of the financial year.

⁽⁴⁾ Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj.



OUTLOOK

The positive results recorded by the Group in 2024 confirm the structural trends of growth in private out-of-pocket activity and in the demand for healthcare services, once again highlighting the fundamental role of accredited private operators in providing an adequate response to this demand.

The healthcare sector is, in fact, characterised by a now consolidated trend of growth in the need for care supported by an increase in the resources allocated for the coming financial years for the National Healthcare Fund and by the solid growth of private healthcare expenditure, which reached approx. 26% of total expenditure in 2023 and continued to grow in 2024.

In this context, GHC is well positioned, both geographically and in terms of the mix and quality of healthcare services offered, to benefit both from the greater resources that will be allocated to reducing waiting lists and from the aforementioned trend of expansion in private spending. In fact, Italy still lags behind other OECD countries in terms of expenditure intermediated by Insurance and Funds, which, therefore, structurally represents an important area of development for the Group, as well as the corporate welfare.

In light of the above, the Group expects to continue its path of organic growth also in 2025, also being able to count on the recognition - which has already taken place in the first months of the year – of significant budget increases in particular for the facilities of Rugani Hospital (Tuscany Region) and of the Aurelia Group (Lazio Region), which will also benefit from the new funding mechanism of the Emergency Room.

2024 RESULTS OVERVIEW CONFERENCE CALL

The Company announces that a conference call will be held this afternoon, 14 March 2025, at 3PM (CET) for investors and analysts to comment on the main results for the financial year 2024.

The conference call will be attended by the Group's CEO, Mrs. Maria Laura Garofalo, together with top management.

Please note that the call will be conducted in Italian. The transcript of the call will however also be made available in English on the Company's website (www.garofalohealthcare.com, Investor Relations / Presentations section).

To participate in the conference call, registration is required via the link below. Please note that once you have registered (by accessing the link below), you will receive a registration notification by e-mail, which will communicate your personal Passcode and PIN, which must be used to directly and uniquely access the conference call:

<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=1412356&linkSecurityString=36b80c280>



OTHER RESOLUTIONS OF THE BOARD OF DIRECTORS

Proposal for the allocation of the net profit and Distribution of Dividend

The Board of Directors of GHC will propose to the Shareholders' Meeting, which will be convened on 30 April 2025 as detailed in the following sections, to allocate the result for the year of Garofalo Health Care S.p.A. (the Parent Company) amounting to Euro 3,005 thousand as follows: Euro 150 thousand to the legal reserve, Euro 30 thousand to the fund pursuant to Article 40 of the Bylaws (i.e. for scientific and/or beneficial purposes) and the remaining part equal to Euro 2,825 thousand to the reserve item "Retained earnings".

As a result of the aforementioned allocation of part of the year's result to the "Retained Earnings" reserve item, the latter will amount to a total of €14,303 thousand.

In consideration of the above, the Board of Directors resolved to propose the distribution of an ordinary dividend equal to Euro 0.086 per each outstanding ordinary share net of treasury shares⁽⁵⁾, gross of any legal withholdings, for a total amount of approximately Euro 7.6 million.

The dividend, if approved, will be paid on 21 May 2025 (ex-dividend date 19 May 2025 and record date 20 May 2025).

It should be noted that, in the event of a change in the number of treasury shares, the value of the dividend per share will remain unchanged, resulting in a change in the total amount distributed as an ordinary dividend.

Approval of the Report on Corporate Governance and Ownership Structure for the year 2024 and the Report on Remuneration Policy 2025 and Compensation Paid in 2024

The Board of Directors approved the Report on Corporate Governance and Ownership Structure for the year 2024 prepared by the Company pursuant to Article 123-bis of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 ("CFA") and in accordance with the Corporate Governance Code.

The Board of Directors also approved the Report on the Remuneration Policy 2025 and the Compensation Paid for the year 2024 in accordance with Article 123-ter of the Consolidated Finance Act and Article 84-quater and Annex 3A, Schedule 7-bis of Consob Regulation No. 11971/1999 ("Issuers' Regulation"), as well as in accordance with Article 5 of the Corporate Governance Code.

The aforementioned reports will be made available to the public, within the terms of the law, at the Company's registered office in Rome, Piazzale delle Belle Arti No. 6, on the Company's website www.garofalohealthcare.com, Governance / Shareholders' Meeting Section and at the authorised eMarket Storage mechanism (www.emarketstorage.com).

Verification of the Independence Requirements of Directors and Statutory Auditors

The Board of Directors verified that the independent directors Giancarla Branda, Franca Brusco, Federico Ferro-Luzzi, Luca Matrigiani and Alberto Oliveti continue to meet the independence requirements pursuant to Article 147-ter, paragraph 4, and Article 148, paragraph 3, of the CFA, Article 25 of the Bylaws and Recommendation No. 6 of the Corporate Governance Code of Borsa Italiana. Furthermore, the Board ascertained the outcome of the checks on the existence of the independence requirements set forth in Article 148, paragraph 3, of the CFA for the Statutory Auditors, which the Board of Statutory Auditors, pursuant to Recommendation No. 9 of the Corporate Governance Code, carried out on 28 February 2025.

⁽⁵⁾ Treasury shares amounting to 1,927,305 as of 13 March 2025, equal to 2.14% of the share capital



Buy Back Plan

At today's meeting, the Board of Directors resolved to submit to the Shareholders' Meeting to be convened a proposal to authorise a new plan for the purchase and disposal of treasury shares, subject to the revocation of the previous authorisation resolved by the Shareholders' Meeting on 29 April 2024⁽⁶⁾, pursuant to and in accordance with Articles 2357 et seq. of the Italian Civil Code, 132 of the CFA, 144-bis of the Issuers' Regulation, 5 of Regulation (EU) No. 596/2014 on market abuse ("MAR"), 3 and 4 of Delegated Regulation (EU) 2016/1052.

The new authorisation is requested for a period of 18 months starting from the date of the Shareholders' Meeting and is aimed at allowing the Company to purchase, also on a revolving basis, ordinary shares of the Company, without any indication of nominal value, to such an extent - taking into account the ordinary shares held from time to time in the Company's portfolio and by its subsidiaries - that the Company does not hold from time to time more than 3% of the Company's share capital at the date of the Shareholders' Meeting, including treasury shares owned by the Company at the date of the Shareholders' Meeting (no. 1,927,305 as of 13 March 2025, equal to 2.14% of the share capital) and, in any case, for a total purchase countervalue not exceeding €7.0M.

The proposal is motivated by the opportunity to (a) set up a "securities reserve" to be allocated, if necessary, to service share incentive plans, including long-term ones, to be reserved for directors and/or managers of the Company or its subsidiaries; (b) intervene, in compliance with current regulations and through intermediaries, to stabilise the stock and to regularise trading and price trends, in the face of distorting phenomena linked to excessive volatility or poor trading liquidity and (c) set up a "securities reserve" to be used, if necessary, to service the execution of extraordinary transactions involving the disposal of treasury shares (also for consideration) and/or for the purpose of institutional or qualified investors or, in any case, commercial, financial or strategic partners entering the Company's capital, with a view to pursue the GHC Group's best medium and long-term interests and its strategic positioning in its reference market.

Without prejudice to the fact that purchases of treasury shares will be carried out in compliance with the terms, conditions and requirements established by the applicable regulations and, where applicable, by market practices from time to time accepted, the Board of Directors proposes that the unit price for the purchase of shares be established from time to time for each individual transaction and that, at a minimum, it be no less than 10% less and, at a maximum, no more than 10% more than the reference price that the share will have recorded in the stock exchange session on the day prior to each individual transaction.

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

⁽⁶⁾ This authorisation was requested for a period of 18 months starting from the date of the Shareholders' Meeting of 29 April 2024 and was aimed at allowing the Company to purchase, also on a revolving basis, ordinary shares of the Company to the extent that the Company would not hold from time to time more than 3% of the Company's share capital (including treasury shares held by the Company at the date of the Shareholders' Meeting) and, in any case, for a total purchase price not exceeding €7.



CALLING OF THE SHAREHOLDERS' MEETING

The Board of Directors met today and resolved to convene the Garofalo Health Care S.p.A. Shareholders' Meeting on 30 April 2025 in a single call to discuss and resolve on the following

Agenda

1. **Financial statements of Garofalo Health Care S.p.A. as at 31 December 2024. Report of the Directors on operations for the financial year 2024. Report of the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors. Presentation of the consolidated financial statements as at 31 December 2024 and of the consolidated sustainability report pursuant to Legislative Decree no. 39 of 27 January 2010 and Regulation (EU) 2020/852 (Taxonomy Regulation) relating to the financial year 2024. Related and consequent resolutions.**
2. **Allocation of the profit for the year and distribution of the dividend. Related and consequent resolutions.**
3. **Resolutions concerning the report on remuneration policy and compensation paid pursuant to Articles 123-ter of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (CFA) and 84-quater of Consob Regulation No. 11971/1999 (Issuers' Regulation):**
 - a. **Binding vote on the remuneration policy for the financial year 2025 outlined in the first section of the report. Related and consequent resolutions;**
 - b. **Consultation on the second section of the report concerning remuneration paid in or related to the financial year 2024. Related and consequent resolutions.**
4. **Authorisation to purchase and dispose of treasury shares (buy-back) pursuant to and for the purposes of Articles 2357 et seq. of the Italian Civil Code, 132 of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998 (CFA), 144-bis of Consob Regulation no. 11971/1999 (Issuers' Regulation), 5 of Regulation (EU) no. 596/2014 (MAR), 3 and 4 of Delegated Regulation (EU) no. 2016/1052, subject to revocation of the previous authorisation to purchase and dispose of treasury shares. Related and consequent resolutions.**
5. **Amendment of the Rules of Procedure of the Shareholders' Meeting. Related and consequent resolutions.**

As allowed by Article *135-undecies.1* of the TUF and provided for in Article 19, paragraph 3, of the Bylaws, the participation in the Shareholders' Meeting of those with voting rights will take place exclusively through the representative designated by the Company, pursuant to Article *135-undecies.1* of the CFA, without physical participation by shareholders, in accordance with the procedures that will be indicated in the notice of call.

The notice of call accompanied by all the information required by Article *125-bis* of the CFA, as well as all the documentation that will be submitted to the Shareholders' Meeting pursuant to Articles *125-ter* and *125-quater* of the CFA, will be made available to the public, within the terms of the law, at the Company's registered office in Rome, Piazzale delle Belle Arti No. 6, on the Company's website www.garofalohealthcare.com, Governance / Shareholders' Meeting Section, and at the authorised eMarket Storage mechanism (www.emarketstorage.com).



* * *

The Draft Financial Statements and the Consolidated Financial Statements as of 31 December 2024, together with the other documents that will make up the Company's Annual Financial Report pursuant to Article 154-ter of the CFA, will be available to the public, within the terms of the law, at the Company's registered office, on the Company's website www.garofalohealthcare.com, Governance / Shareholders' Meeting Section, and at the authorised eMarket Storage mechanism (www.emarketstorage.com).

* * *

Pursuant to paragraph 2 of Article 154-bis of the CFA, the manager responsible for preparing the company's financial reports, Luigi Celentano, declares that the accounting information contained in this press release corresponds to the documented results, books and accounting records. It is specified that for the data reported below, the statutory auditing activity has not yet been completed.

* * *

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 facilities 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

Website: www.garofalohealthcare.com

Press Office

Barabino & Partners

Maximilian Parboni - m.parboni@barabino.it

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - g.fresa@barabino.it

Tel. +39 348 5703197



Consolidated Income Statement of the GHC Group for 2024

<i>In Euro thousands</i>	31/12/2024	of which related parties	31/12/2023	of which related parties
Revenues from services	462,175		360,977	
Other revenues	8,531	193	7,726	434
TOTAL REVENUES	470,706		368,703	
Raw materials and consumables	69,985		49,797	
Service costs	186,622	1,019	153,674	1,300
Personnel costs	112,341		83,572	
Other operating costs	25,135		16,757	
TOTAL OPERATING COSTS	394,083		303,800	
TOTAL EBITDA	76,623		64,903	
Amortisation depreciation and impairments	26,158		23,115	
Impairments and other provisions	6,339		2,557	
TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS AND OTHER ADJUSTMENTS	32,497		25,672	
EBIT	44,126		39,231	
Financial income	1,202		313	
Financial charges	(14,765)		(10,786)	
Results of investments at equity	123		173	
FINANCIAL INCOME AND CHARGES	(13,441)		(10,300)	
PROFIT BEFORE TAXES	30,686		28,931	
Income taxes	8,838		8,058	
NET PROFIT FOR THE YEAR	21,848		20,873	
Group	21,701		20,799	
Minority interests	146		74	
Basic and diluted earnings per share	0.24		0.18	



Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at December 31, 2024

ASSETS <i>In Euro thousands</i>	31/12/2024	of which related parties	31/12/2023	of which related parties
Goodwill	91,542		156,007	
Other intangible assets	281,446		219,258	
Property, plant and equipment	293,790		252,989	
Investment property	810		846	
Equity investments	1,363		1,386	
Other non-current financial assets	1,398		3,368	
Other non-current assets	1,394		2,238	
Deferred tax assets	14,000		14,850	
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	685,741		650,942	
Inventories	6,073		5,583	
Trade receivables	112,842	1,928	100,994	1,895
Tax receivables	7,361		7,939	
Other receivables and current assets	6,054		7,652	
Other current financial assets	5,483		409	2,797
Cash and cash equivalents	26,663		22,684	
TOTAL CURRENT ASSETS	164,477		145,260	
TOTAL ASSETS	850,218		796,202	



Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at December 31, 2024

<i>LIABILITIES In Euro thousands</i>	31/12/2024	of which related parties	31/12/2023	of which related parties
Share capital	31,570		31,570	
Legal reserve	1,088		614	
Other Reserves	268,037		245,903	
Group result for the year	21,701		20,799	
TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY	322,397		298,886	
Minority interest capital and reserves	10,601		1,929	
Minority interest result	146		74	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	333,144		300,889	
Employee benefits	15,927		19,505	
Provisions for risks and charges	25,628		28,251	
Non-current financial payables	224,419		164,200	
Other non-current liabilities	2,471		4,182	
Deferred tax liabilities	103,783		74,770	
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	372,228		290,908	
Trade payables	86,408	3,148	87,853	4,604
Current financial payables	6,752		64,637	
Tax payables	3,682		4,475	
Other current liabilities	48,004		47,442	
TOTAL CURRENT LIABILITIES	144,845		204,406	
TOTAL LIABILITIES	517,074		495,313	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	850,218		796,202	



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

<i>In Euro thousands</i>	31/12/2024	31/12/2023
OPERATING ACTIVITIES		
Net Profit for the year	21,848	20,873
<i>Adjustments for:</i>		
- <i>Amortisation and depreciation</i>	25,332	21,443
- <i>Provisions for employee benefit liabilities</i>	990	847
- <i>Provisions net of releases for risks and charges</i>	6,339	2,557
- <i>Provisions net of releases for doubtful debt provision</i>	826	1,673
- <i>Interest from discounting</i>	1,765	1,770
- <i>Other non-cash adjustments</i>	2,514	1,164
- <i>Change in investments in associates valued under the equity method</i>	(123)	(173)
- <i>Change in other non-current assets and liabilities</i>	(866)	(1,728)
- <i>Net change in deferred tax assets and liabilities</i>	1,748	3,275
- <i>Payments for employee benefits</i>	(2,056)	(1,906)
- <i>Payments for provisions for risks and charges</i>	(9,156)	(5,205)
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
<i>(Increase) decrease in trade and other receivables</i>	(12,674)	4,963
<i>(Increase) decrease in inventories</i>	(490)	170
<i>Increase (decrease) in trade and other payables</i>	(1,444)	(2,545)
<i>Other current assets and liabilities</i>	442	2,832
NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)	34,994	50,008
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
<i>Investments in intangible assets</i>	(3,303)	(1,712)
<i>Investments in tangible assets</i>	(18,291)	(15,438)
<i>(Investments)/disposals in financial assets</i>	2,446	(1,145)
<i>Sale of tangible assets</i>	791	271
<i>Dividends from associates</i>	-	80
<i>Acquisition Sanatorio Triestino</i>	-	(10,754)
<i>Acquisition Aurelia Group</i>	-	(39,207)



<i>In Euro thousands</i>	31/12/2024	31/12/2023
<i>Other investment activity changes</i>	-	-
CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)	(18,357)	(67,905)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
<i>Issue of medium/long term loans</i>	177,800	40,675
<i>Repayment of medium/long-term loans</i>	(160,588)	(23,704)
<i>Issue/(repayment) of short-term loans</i>	(16,571)	431
<i>Changes in other receivables/financial payables</i>	(12,451)	(6,687)
<i>Share capital increase and shareholder payments</i>	-	-
<i>Use of Reserve as per Article 40</i>	-	(25)
<i>(Acquisition) treasury shares</i>	(849)	(1,491)
NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)	(12,659)	9,200
TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)	3,979	(8,698)
CASH & CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR (E)	22,684	31,382
CASH & CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR (F=D+E)	26,663	22,684
Additional information:		
Interest paid	9,835	7,889
Income taxes paid	8,687	7,244



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

<i>In Euro thousands</i>	31/12/2024	31/12/2023
A Available liquidity	26,663	22,684
B Cash equivalents	-	-
C Other current financial assets	5,483	409
D Liquidity	32,146	23,093
E Current financial debt	5,623	28,436
F Current portion of non-current financial debt	1,129	36,201
G Current financial debt	6,752	64,637
H Net current financial debt (G - D)	(25,394)	41,543
I Non-current financial debt	224,419	164,200
J Debt instruments	-	-
K Trade payables and other non-current payables	-	-
L Non-current financial debt (I + J + K)	224,419	164,200
M Total financial debt (H + L)	199,025	205,743


Separate Financial Statements of Garofalo Health Care S.p.A. at December 31, 2024

<i>In Euro thousands</i>	31/12/2024	of which related parties	31/12/2023	of which related parties
Revenues from services	5,230	5,230	4,600	4,600
Other revenues	682	575	267	262
TOTAL REVENUES	5,912		4,867	
Raw materials and consumables	24		18	
Service costs	4,617	277	5,689	709
Personnel costs	3,258		2,940	
Other operating costs	825		858	
TOTAL OPERATING COSTS	8,724		9,506	
TOTAL EBITDA	(2,812)		(4,639)	
Amortisation depreciation and impairments	870		597	
TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS, PROVISIONS AND OTHER ADJUSTMENTS	870		597	
EBIT	(3,682)		(5,236)	
Financial income	17,882	17,133	22,358	22,286
Financial charges	(14,256)	(3,224)	(10,503)	(2,550)
FINANCIAL INCOME AND CHARGES	3,626		11,854	
PROFIT BEFORE TAXES	(56)		6,618	
Income taxes	3,061		2,869	
NET PROFIT FOR THE YEAR	3,005		9,488	


Separate Balance Sheet of Garofalo Health Care S.p.A. at December 31, 2024

ASSETS <i>In Euro thousands</i>	31/12/2024	of which related parties	31/12/2023	of which related parties
Other intangible assets	741		596	
Property, plant and equipment	6,375		6,538	
Equity investments	285,700		260,707	
Other non-current financial assets	104,917	104,213	118,393	118,383
Deferred tax assets	442		220	
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	398,175		386,455	
Trade receivables	2,366	2,365	1,342	1,338
Tax receivables	3,372		2,633	
Other receivables and current assets	11,216	10,841	17,351	17,196
Other current financial assets	46,653	41,476	24,153	24,153
Cash and cash equivalents	11,557		647	
TOTAL CURRENT ASSETS	75,164		46,126	
TOTAL ASSETS	473,339		432,582	


Separate Balance Sheet of Garofalo Health Care S.p.A. at December 31, 2024

<i>LIABILITIES In Euro thousands</i>	31/12/2024	of which related parties	31/12/2023	of which related parties
Share capital	31,570		31,570	
Legal reserve	1,088		614	
Other Reserves	160,536		151,969	
Profit/(loss) for the year	3,005		9,488	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	196,199		193,641	
Employee benefits	146		192	
Non-current financial payables	179,986		119,497	
Deferred tax liabilities	38		134	
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	180,170		119,823	
Trade payables	1,182	21	1,443	270
Current financial payables	73,952	73,626	109,117	75,376
Tax payables	2,318		2,694	
Other current liabilities	19,518	18,006	5,862	4,224
TOTAL CURRENT LIABILITIES	96,970		119,117	
TOTAL LIABILITIES	277,139		238,941	
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	473,339		432,582	


Separate Cash Flow Statement of Garofalo Health Care S.p.A. at December 31, 2024

<i>In Euro thousands</i>	31/12/2024	31/12/2023
OPERATING ACTIVITIES		
Net Profit for the year	3,005	9,488
- Amortisation and depreciation	870	597
- Provisions for employee benefit liabilities	44	41
- Net change in deferred tax assets and liabilities	(94)	115
- Payments for employee benefits	(33)	(7)
- Other non-cash adjustments	1,572	623
- Interest from discounting	124	826
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
(Increase) decrease in trade and other receivables	(1,025)	386
Increase (decrease) in trade and other payables	(261)	737
Other current assets and liabilities	18,649	(12,369)
NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)	22,852	436
<i>Investments in intangible assets</i>	(461)	(532)
<i>Investments in tangible assets</i>	(174)	(307)
<i>(Investments)/Disposals of financial assets</i>	(20,261)	(60,698)
CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)	(20,896)	(61,537)
<i>Issue of medium/long term loans</i>	177,800	18,721
<i>Repayments of bank payables</i>	(151,898)	-
<i>Movement in other current and non-current financial receivables/payables</i>	(16,098)	40,421
<i>Use of Reserve as per Article 40</i>	-	(25)
<i>(Acquisition) treasury shares</i>	(849)	(1,491)
NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)	8,954	57,626
TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)	10,911	(3,475)
CASH & CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR (E)	647	4,122
CASH & CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR (F=D+E)	11,557	647
Other information		
<i>Interest paid</i>	9,542	6,868
<i>Income taxes paid</i>	3,488	3,040

