

Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I DATI CONSOLIDATI PRELIMINARI AL 31 DICEMBRE 2018.

- Ricavi pari a Euro 154,9 milioni, in crescita del +13,4% rispetto ai 136,7 milioni dell'esercizio 2017 e dell'1,8% rispetto ai 152,2 milioni dell'esercizio 2017 Pro-Forma⁽¹⁾;
- *Operating EBITDA Adjusted*, rettificato dei costi IPO⁽²⁾, pari a Euro 29,1 milioni con un'incidenza sui ricavi del 18,8% (18,2% nell'esercizio 2017), in crescita del +16,9% rispetto ai 24,9 milioni dell'esercizio 2017 e in crescita del 6,0% rispetto ai 27,4 milioni dell'esercizio 2017 Pro-Forma⁽¹⁾;
- Posizione Finanziaria Netta negativa per Euro 47,3 milioni, con un surplus di cassa rispetto all'indebitamento dovuto principalmente all'effetto dei proventi netti dell'IPO;
- Cassa disponibile al 31.12.2018 pari a Euro 92,3 milioni, derivante da generazione organica e proventi netti dell'IPO.

Roma, 27 febbraio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Garofalo Health Care S.p.A. (la "Società" o "GHC"), quotata sul segmento MTA di Borsa Italiana e tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata italiana, ha approvato in data odierna i risultati consolidati preliminari di Ricavi, *Operating EBITDA Adjusted*⁽²⁾ e Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2018 redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nell'esercizio 2018 i ricavi consolidati di GHC sono aumentati a Euro 154,9 milioni rispetto a Euro 136,7 milioni del 2017, con una crescita del +13,4% realizzata grazie al contributo della componente organica⁽³⁾ (+2,0%) e della componente M&A (+11,4%, attribuibile alle acquisizioni del Gruppo Fides Medica, nel giugno 2017, e di Casa di Cura Prof. Nobili, nel dicembre 2017).

| Ricavi in milioni di Euro | 31/12/2018 | 31/12/2017 | % vs. 2017 | di cui organica vs. 2017 | di cui M&A vs. 2017 |
|------------------------------|------------|------------|------------|-----------------------------|------------------------|
| Totale | 154,9 | 136,7 | +13,4% | +2,0% | +11,4% |

I ricavi consolidati dell'esercizio 2018 evidenziano una crescita dell'1,8% anche nel confronto con i ricavi consolidati dell'esercizio 2017 Pro-Forma, forniti per garantire omogeneità di confronto a parità di perimetro e pari a Euro 152,2 milioni.

| Ricavi in milioni di Euro | 31/12/2018 | 31/12/2017 Pro-forma | % vs. 2017 Pro-forma | di cui organica vs. 2017PF | di cui M&A vs. 2017PF |
|------------------------------|------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Totale | 154,9 | 152,2 | +1,8% | +1,8% | - |

⁽¹⁾ I dati 2017 Pro-Forma danno effetto retroattivo al 1° gennaio 2017 delle due acquisizioni effettuate da GHC nel corso del 2017 (Gruppo Fides Medica, acquisito a giugno 2017 e costituito da Fides Medica S.r.l. e le società da questa direttamente e indirettamente controllate e Casa di Cura Prof. Nobili S.p.A., acquisita a dicembre 2017)

⁽²⁾ *Operating EBITDA Adjusted*, rettificato dei costi IPO, definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + costi sostenuti nell'ambito del processo di quotazione e spesi a Conto Economico (questi ultimi pari a ca. Euro 4,0 milioni)

⁽³⁾ Confrontando i risultati a parità di perimetro, alla luce delle due acquisizioni effettuate da GHC nel corso del 2017 (Gruppo Fides Medica, acquisito a giugno 2017 e costituito da Fides Medica S.r.l. e le società da questa direttamente e indirettamente controllate e Casa di Cura Prof. Nobili S.p.A., acquisita a dicembre 2017)

Analisi dell' *Operating EBITDA Adjusted Consolidato*

L' *Operating EBITDA Adjusted* consolidato dell'esercizio 2018, rettificato dei costi IPO, si è attestato a Euro 29,1 milioni, in aumento del +16,9% rispetto a Euro 24,9 milioni dell'esercizio precedente, con un contributo significativo sia della componente organica (+5,5%) che della componente M&A (+11,4%).

Tale valore, che riflette l'andamento dell'attività ordinaria del Gruppo, è ottenuto rettificando l' *Operating EBITDA* per la componente dei costi sostenuti dalla Società nell'ambito del processo di quotazione delle sue azioni sul segmento MTA di Borsa Italiana e spesi nell'esercizio, pari a ca. Euro 4,0 milioni⁽⁴⁾.

Nell'esercizio 2018 il margine *Operating EBITDA Adjusted* del Gruppo, rettificato dei costi IPO, si è attestato al 18,8%, anch'esso in miglioramento rispetto al 18,2% del periodo precedente.

| <i>Op. EBITDA Adj.</i> <i>in milioni di Euro</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 | % vs. 2017 | di cui organica vs. 2017 | di cui M&A vs. 2017 |
|---|---------------------|------------|------------|-----------------------------|------------------------|
| Totale | 29,1 ⁽⁵⁾ | 24,9 | +16,9% | 5,5% | 11,4% |
| Margine (%) | 18,8% | 18,2% | - | - | - |

L' *Operating EBITDA Adjusted* consolidato dell'esercizio 2018 evidenzia una crescita del 6,0% anche nel confronto con l' *Operating EBITDA* dell'esercizio 2017 Pro-Forma, fornito per garantire omogeneità di confronto a parità di perimetro e pari a Euro 27,4 milioni.

| <i>Op. EBITDA Adj.</i> <i>in milioni di Euro</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 Pro-forma | % vs. 2017 Pro-Forma | di cui organica vs. 2017PF | di cui M&A vs. 2017PF |
|---|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Totale | 29,1 ⁽⁵⁾ | 27,4 | +6,0% | +5,0% | +1,0% |
| Margine (%) | 18,8% | 18,0% | - | - | - |

Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 dicembre 2018 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC registra un surplus di cassa rispetto all'indebitamento pari a Euro 47,3 milioni, ed è costituita da cassa per Euro 92,3 milioni e da indebitamento per Euro 45,0 milioni. Tale indicatore evidenzia una riduzione di Euro 79,7 milioni rispetto allo stesso dato rilevato al 31 dicembre 2017, pari a Euro 32,4 milioni.

La PFN registrata al 31 dicembre 2018 beneficia dei proventi netti dell'IPO (pari a ca. Euro 66,1 milioni) e include componenti non ricorrenti pari complessivamente a Euro 6,2 milioni, legate ai progetti di ampliamento Gravellona Toce ed ex-Scuola e all'anticipo su una parte del prezzo di acquisizione del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati S.r.l..

| Posizione Finanziaria Netta <i>in milioni di Euro</i> | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variazione vs. 2017 |
|---|------------|------------|---------------------|
| Totale | -47,3 | 32,4 | -79,7 |

La capacità della Società di generare cassa è altresì evidenziata dall'indicatore di *cash-conversion*⁽⁶⁾, che per l'esercizio 2018 è risultato pari all'84%, maggiore del valore medio di 79% registrato nel triennio 2015-2017.

⁽⁴⁾ I costi complessivamente sostenuti nell'ambito del processo di quotazione sono stati pari a ca. Euro 7,3 milioni, di cui ca. Euro 4,0 milioni spesi a Conto Economico e Euro 3,3 milioni contabilizzati a Patrimonio Netto

⁽⁵⁾ *Operating EBITDA Adjusted*, rettificato dei costi dell'IPO, calcolato come riportato nella nota (2)

⁽⁶⁾ *Cash conversion* definito come (*Op. EBITDA Adj.* - investimenti ordinari materiali e immateriali) in % all' *Operating EBITDA Adjusted*



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

“I risultati dell’esercizio 2018, in forte crescita, sono particolarmente soddisfacenti e confermano la capacità del Gruppo di realizzare performance economiche e finanziarie best-in-class. La solida struttura finanziaria, con Euro 92,3 milioni di cassa al 31.12.2018, ci consentirà inoltre di dare seguito al corposo progetto di crescita per linee esterne definito dalla strategia “Buy and Build” e già avviato con l’acquisizione del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma e dell’ulteriore acquisto dei pacchetti di minoranza di Casa di Cura Prof. Nobili, realizzate nei primi mesi dell’anno.”

* * *

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

Community – Communication Advisers

Auro Palomba – Marco Rubino – Giuliana Pampani – Tel.+39 02 89404231 marco@communitygroup.it

* * *

Il Gruppo GHC

Il Gruppo GHC, quotato alla Borsa di Milano, è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia ed opera attraverso 19 strutture sanitarie d’eccellenza, situate tra le più virtuose regioni italiane, offrendo un’ampia gamma di servizi che coprono tutti i comparti della sanità grazie ad una diversificazione delle specialità erogate, all’utilizzo di tecnologie all’avanguardia ed al personale altamente qualificato. In particolare, il Gruppo opera in sei Regioni del Nord e del Centro Italia (Piemonte, Veneto, 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”).