



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2022

FORTE INIZIO D'ANNO, CON RICAVI E MARGINI IN NETTA CRESCITA CARATTERIZZATI DA UN INCREMENTO DI PRESTAZIONI ASSISTENZIALI A MAGGIORE CONTENUTO TECNOLOGICO

UTILE NETTO PARI A €5,1M, IN AUMENTO DEL +17,9%

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PARI A €134,2M, IN MIGLIORAMENTO DI OLTRE €8M NEL TRIMESTRE

PRINCIPALI RISULTATI DEL 1Q2022

- **Ricavi pari a €80,4M, in aumento del 33,2% vs. €60,4M del 1Q2021⁽¹⁾, di cui €16,9M riconducibili al contributo di Clinica S. Francesco e Domus Nova acquisite nel 2021. A parità di perimetro, i Ricavi sono risultati pari a €63,5M, in crescita del +5,2%**
- **Operating EBITDA Adjusted⁽²⁾ pari a €14,3M, in crescita del 35,2% vs. €10,6M del 1Q2021, di cui €3,0M riconducibili al contributo di Clinica S. Francesco e Domus Nova. A parità di perimetro, l'Operating EBITDA Adjusted è risultato pari a €11,3M, in crescita del +7,2%**
- **Risultato netto pari a €5,1M, in crescita del 17,9% rispetto a €4,3M del 1Q2021**
- **Posizione Finanziaria Netta pari a €134,2M con liquidità pari a €43,8M:**
 - **Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €130,6M con una generazione di cassa nei primi tre mesi pari a €11,8M**

Roma, 13 maggio 2022 – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”), quotata sul segmento Euronext STAR di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2022 predisposto in conformità all’art. 82 ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera nr.11971 del 14 maggio 1999 e redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

L'Amministratore Delegato di GHC, Cav. Avv. Maria Laura Garofalo, ha dichiarato: *“Le performance del primo trimestre comprovano la solidità delle nostre organizzazioni e l'alto livello della nostra struttura manageriale. Sono particolarmente orgogliosa perché questi risultati arrivano in un arco temporale in cui, oltre ad aver continuato a supportare il sistema nel contenimento della pandemia, abbiamo dato ampio spazio a prestazioni assistenziali con metodiche innovative e di alto contenuto tecnologico. Un impegno teso a garantire prestazioni di elevata qualità che limitano la potenziale insorgenza di complicanze operatorie e riducono i tempi di recupero nella fase convalescenziiale.”*

⁽¹⁾ I dati del 1Q2021 includevano il contributo pieno di XRay One (acquisita a luglio 2020), mentre non includevano quello di Clinica S. Francesco (acquisita ad aprile 2021) e Domus Nova (acquisita a luglio 2021)

⁽²⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + *adjustments* (questi ultimi pari nel 1Q2022 a ca. €0,9M, prevalentemente riconducibili agli “extra-costi Covid”. Si specifica che gli *adjustments* del 1Q2021 erano pari a €0,9M, anch'essi prevalentemente riconducibili agli “extra-costi Covid”). Si specifica infine che gli “extra-costi Covid” fanno riferimento ai costi non ricorrenti sostenuti dal Gruppo per far fronte all'emergenza Covid-19 e relativi alle spese sostenute per Dispositivi di Protezione Individuali (“DPI”), tamponi / test sierologici, spese di allestimento e gestione delle aree di Triage e dei percorsi dedicati per il distanziamento

Ricavi Consolidati

Al 31 marzo 2022 i ricavi consolidati di GHC sono pari a €80,4M, in aumento del +33,2% rispetto a €60,4M registrati nel 1Q2021. Tali risultati includono €16,9M relativi al contributo trimestrale di Clinica S. Francesco e Domus Nova, strutture acquisite, rispettivamente, ad aprile e luglio 2021.

Ricavi in milioni di Euro	1Q2022	1Q2021	vs. 1Q'21 (€M)	vs. 1Q'21 (%)
Totale	80,4	60,4	+20,0	+33,2%
di cui a parità di perimetro	63,5	60,4	+3,1	+5,2%
di cui M&A 2021	16,9	-	+16,9	-

Operating EBITDA Adjusted Consolidato

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del primo trimestre si è attestato a €14,3M, in aumento del 35,2% rispetto a €10,6M dell'esercizio precedente. Tali risultati includono €3,0M relativi al contributo trimestrale di Clinica S. Francesco e Domus Nova, strutture acquisite, rispettivamente, ad aprile e luglio 2021.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1Q2022	1Q2021	vs. 1Q'21 (€M)	vs. 1Q'21 (%)
Totale	14,3	10,6	+3,7	+35,2%
di cui a parità di perimetro	11,3	10,6	+0,7	+7,2%
di cui M&A 2021	3,0	-	+3,0	-

Nel 1Q2021 il margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 17,8%, in crescita rispetto al 17,6% consuntivato nel periodo precedente.

Risultato netto consolidato reported

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €5,1M, con un incremento di €0,8M rispetto a €4,3M del 1Q2021. Tale valore include anche l'impatto degli *adjustments* sopra descritti.

Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 31 marzo 2022

Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 marzo 2022 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €134,2M, data da liquidità per €43,8M e debito finanziario per €178,0M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	1Q2022	FY2021	Variazione vs. FY2021
Totale	134,2	142,4	-8,2
Leva finanziaria (x)	2,4x ⁽³⁾	2,6x	-0,2x

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €130,6M, in miglioramento di €11,8M rispetto al 31 dicembre 2021. Tali partite non ricorrenti sono principalmente riconducibili: (i) ad investimenti di ampliamento (€1,4M) e (ii) a partite non ricorrenti per complessivi €2,2M relative per lo più agli extra-costi Covid e all'acquisto di azioni proprie.

Si specifica che tale valore di PFN beneficia ancora delle anticipazioni finanziarie erogate nel corso del 2020 e 2021 dalle principali Regioni nelle quali il Gruppo opera⁽⁴⁾ pari complessivamente a ca. €10,5M.

⁽³⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi, ovvero includendo anche la stima del contributo di Domus Nova (acquisita a luglio 2021) a far data da aprile 2021

⁽⁴⁾ Si ricorda che, in virtù della situazione di emergenza legata alla diffusione del virus Covid-19, come già comunicato al mercato, le Regioni negli esercizi precedenti hanno riconosciuto alle strutture ospedaliere di GHC un'anticipazione mensile compresa tra l'80% e il 100%, a seconda dei casi, della produzione convenzionata regionale ed extra-regionale dell'esercizio precedente oppure dell'accordo di budget



Investimenti

Nel corso del 1Q2022 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €3,1M, che includono investimenti di mantenimento e di sviluppo

In particolare, gli investimenti di mantenimento del trimestre sono stati pari a €1,7M, mentre quelli di sviluppo, che includono gli ampliamenti strutturali, sono stati pari a €1,4M ed hanno riguardato prevalentemente le strutture dell'Eremo di Miazzina e di S. Marta (Gruppo Fides).

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

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

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2022 il Gruppo è confidente di poter continuare nel suo percorso di crescita, con Ricavi ed Operating EBITDA Adjusted stimati superiori al 2021 anche a parità di perimetro. Tali prospettive tengono conto dell'accresciuta rilevanza del tema della salute a livello nazionale, sempre più riconosciuta bene primario imprescindibile, che determinerà un ruolo sempre maggiore del privato accreditato nell'ambito dell'offerta sanitaria e socio-assistenziale delle singole Regioni, in un contesto di crescenti necessità assistenziali.

Si specifica che tali previsioni di crescita già includono le stime dei maggiori costi associati alle forniture dell'energia, che si assume possano essere assorbiti dagli incrementi di budget (ad es. per il recupero delle liste d'attesa) anche in considerazione del loro peso non significativo a livello di Gruppo, tenuto conto che le strutture GHC non sono aziende cosiddette "energivore".

Il conflitto in Ucraina, tuttavia, sta generando un'inattesa instabilità geopolitica che potrebbe comportare, soprattutto se protratto nel tempo, dei rischi indiretti legati ad un ulteriore aumento del prezzo dell'energia e, conseguentemente, dei prezzi di approvvigionamento di alcuni materiali di consumo. Al momento tali rischi indiretti non risultano significativi ma il Gruppo continuerà a monitorarne l'evoluzione nel corso dei prossimi mesi.

In ultimo, coerentemente con la strategia Buy & Build intrapresa sin dall'IPO, il Gruppo conferma la sua intenzione strategica di crescere anche per linee esterne, attraverso acquisizioni di strutture di eccellenza con performance non dilutive, anche in prospettiva.

CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2022

La Società comunica che questo pomeriggio, 13 maggio 2022, alle ore 16.30 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori ed analisti per commentare i principali risultati del primo trimestre 2022.

Alla conference call parteciperà l'Amministratore Delegato del Gruppo, Cav. Avv. Maria Laura Garofalo e il CFO Dott. Luigi Celentano, 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).

Di seguito i dettagli per accedere alla conference call:

Dial In:

Italia: +39 02 802 09 11

UK: +44 1 212818004

USA: +1 718 7058796



* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2022 è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Bilanci e Relazioni e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

* * *

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

* * *

Il Gruppo GHC

Il Gruppo GHC, quotato sul segmento Euronext STAR di Borsa Italiana, è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia ed opera attraverso 28 strutture sanitarie d'eccellenza, situate tra le più virtuose regioni italiane, offrendo un'ampia gamma di servizi che coprono tutti i comparti della sanità grazie ad una diversificazione delle specialità erogate, all'utilizzo di tecnologie all'avanguardia ed al personale altamente qualificato. In particolare, il Gruppo opera in otto Regioni del Nord e del Centro Italia (Piemonte, Lombardia, Veneto, Friuli-Venezia Giulia, Emilia-Romagna, Liguria, Toscana e Lazio), in cui è presente nel settore ospedaliero, attraverso i comparti dei ricoveri acuti, delle lungodegenze e delle riabilitazioni post-acuzie e delle prestazioni ambulatoriali (il "Settore Ospedaliero") e nel settore territoriale e socio-assistenziale, attraverso i comparti dei ricoveri in regime residenziale e delle prestazioni ambulatoriali distrettuali (il "Settore Territoriale e Socio-Assistenziale").

* * *

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

Garofalo Health Care S.p.A.

Mimmo Nesi - Investor Relator

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

Sito internet: www.garofalohealthcare.com

Ufficio Stampa

Close to Media

Via Caradosso, 8 - Milano

Tel.+39 02 7000 6237

Nicola Guglielmi - nicola.guglielmi@closetomedia.it

Lucia Nappa - lucia.nappa@closetomedia.it

Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2022

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2022	31/03/2021
Ricavi da prestazioni di servizi	79.217	59.308
Altri ricavi	1.188	1.071
TOTALE RICAVI	80.406	60.379
Costo per materie prime e materiali di consumo	11.944	8.672
Costi per servizi	33.124	24.805
Costi del personale	18.265	14.308
Altri costi operativi	3.649	2.878
Ammortamenti e svalutazioni	4.584	3.121
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	995	248
TOTALE COSTI OPERATIVI	72.560	54.033
RISULTATO OPERATIVO	7.845	6.345
Proventi finanziari	16	36
Oneri finanziari	(1.171)	(682)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(1.156)	(646)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	6.690	5.700
Imposte sul reddito	1.637	1.415
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	5.053	4.285
Risultato di gruppo	5.050	4.284
Risultato di terzi	3	1

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2022

<i>ATTIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2022	31/03/2021
Avviamento	70.265	70.265
Altre attività immateriali	195.893	195.828
Immobili, impianti e macchinari	215.532	217.006
Investimenti immobiliari	914	924
Partecipazioni	1.285	1.285
Altre attività finanziarie non correnti	385	482
Altre attività non correnti	1.613	1.113
Imposte differite attive	9.579	9.660
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	495.467	496.564
Rimanenze	4.299	4.322
Crediti commerciali	76.547	74.720
Crediti tributari	6.008	6.088
Altri crediti e attività correnti	4.265	3.405
Altre attività finanziarie correnti	135	175
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	43.703	41.239
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	134.957	129.948
TOTALE ATTIVO	630.424	626.513

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2022

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2022	31/03/2021
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	471	471
Altre Riserve	227.518	209.578
Risultato dell'esercizio di gruppo	5.050	18.834
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	264.609	260.453
Capitale e riserve di terzi	262	253
Risultato d'esercizio di terzi	3	9
TOTALE PATRIMONIO NETTO	264.873	260.714
Benefici a dipendenti	11.174	11.987
Fondi rischi ed oneri	17.914	17.346
Debiti Finanziari non correnti	137.073	138.130
Altre passività non correnti	2.112	213
Imposte differite passive	67.942	67.932
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	236.215	235.608
Debiti commerciali	50.206	46.239
Debiti Finanziari correnti	41.006	45.662
Debiti tributari	5.408	3.860
Altre passività correnti	32.716	34.430
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	129.336	130.190
TOTALE PASSIVO	365.551	365.798
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	630.424	626.513

Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2022

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2022	31/03/2021
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	5.054	4.285
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	4.424	3.046
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	182	170
- Accantonamenti per fondi rischi e oneri	995	248
- Accantonamenti per fondo svalutazione crediti	160	76
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	1.496	88
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	(55)	212
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(384)	(336)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(426)	(423)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(1.988)	(2.071)
(Incremento) decremento delle rimanenze	23	(278)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	3.968	1.961
Altre attività e passività correnti	(848)	(14)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	12.599	6.964
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(264)	(110)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(2.799)	(4.244)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	-	(4.600)
Realizzi in immobilizzazioni materiali	-	133
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(3.063)	(8.822)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	65	4.700
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	-	(3.727)
Erogazione/(rimborso) debiti verso banche a breve termine	(5.562)	(639)
Variazione altri debiti finanziari	(216)	-
Aumento di capitale e versamento soci	-	41.088
(Acquisto) azioni proprie	(1.359)	-
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	(7.072)	41.422
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	2.464	39.564

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2022	31/03/2021
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	41.239	24.810
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	43.703	64.374
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	-	299

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 31 marzo 2022

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2022	31/03/2021
(A) Disponibilità liquide	43.703	41.239
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	39	39
(C) altre attività finanziarie correnti	96	136
(D) Liquidità (A+B+C)	43.838	41.414
(E) Debito finanziario corrente	18.702	24.163
(F) Parte Corrente del debito finanziario non corrente	22.304	21.499
(G) Indebitamento finanziario corrente (E + F)	41.006	45.662
(H) Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(2.833)	4.248
(I) Debito finanziario non corrente	137.073	138.130
(J) Strumenti di debito	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	137.073	138.130
(M) Totale indebitamento finanziario (H + L)	134.241	142.378