



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A. HA SOTTOSCRITTO IN DATA ODIERNA UN CONTRATTO VINCOLANTE PER L'ACQUISIZIONE DI UNA PARTECIPAZIONE DI CONTROLLO DI DOMUS NOVA S.P.A., CUI FANNO CAPO GLI OSPEDALI PRIVATI POLISPECIALISTICI DOMUS NOVA E SAN FRANCESCO DI RAVENNA

LA DOMUS NOVA, CHE CELEBRA QUEST'ANNO IL SUO SESSANTESIMO ANNIVERSARIO, E' ACCREDITATA CON IL SERVIZIO SANITARIO NAZIONALE E RAPPRESENTA UN PUNTO DI RIFERIMENTO SANITARIO E SOCIALE IMPORTANTE PER L'INTERO TERRITORIO RAVENNATE

LA STRUTTURA GODE DI UN OTTIMO POSIZIONAMENTO GEOGRAFICO, ESSENDO SITUATA IN UN'AREA, DEFINITA "AREA VASTA", CHE RAPPRESENTA CIRCA UN TERZO DELLA REGIONE EMILIA-ROMAGNA E CHE NON E' DOTATA DI STRUTTURE OSPEDALIERE PRIVATE ACCREDITATE COMPARABILI

NEL 2019 DOMUS NOVA S.P.A. HA REGISTRATO RICAVI 'CORE' PARI A €30,9M E UN EBITDA NORMALIZZATO PRE-SINERGIE DI €4,0M

CON L'INGRESSO NEL GRUPPO GHC, DOMUS NOVA POTRA' BENEFICIARE DI SINERGIE ED EFFICIENTAMENTI STRUTTURALI ED ORGANIZZATIVI GIA' IDENTIFICATI CHE DETERMINERANNO UN IMPATTO POSITIVO SULLA MARGINALITA', CHE A REGIME SARA' ACCRESCITIVA RISPETTO A QUELLA DI GRUPPO

L'ENTERPRISE VALUE DELL'OPERAZIONE (100%) E' PARI A €41,9M, CORRISPONDENTE AD UN EQUITY VALUE DI €33,7M

L'ACQUISIZIONE SI COLLOCA NEL SOLCO DELLA STRATEGIA DI CRESCITA PER LINEE ESTERNE DEL GRUPPO, CHE HA PORTATO GHC, IN MENO DI 3 ANNI DALL'IPO, A REALIZZARE OPERAZIONI M&A PER CA. €137M DI RICAVI E CA. €29M DI EBITDA (DATI RIFERITI AL 2019 PRO-FORMA)

L'ACQUISIZIONE RAFFORZA LA PRESENZA DI GHC NELLA REGIONE PIU' VIRTUOSA D'ITALIA IN AMBITO SANITARIO, OVVERO L'EMILIA-ROMAGNA, DOVE ORA IL GRUPPO E' PRESENTE CON 8 STRUTTURE E UN FATTURATO AGGREGATO DI OLTRE 136M€ (DATI RIFERITI AL 2019 PRO-FORMA)

Roma, 23 giugno 2021 - Garofalo Health Care S.p.A. ("GHC"), quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana, comunica di aver sottoscritto in data odierna un contratto vincolante per l'acquisizione, da parte di un gruppo di soci rappresentati dagli azionisti Stefano Grandi, Francesco Serra, Antonio Roversi e la Cassa di Ravenna, del 51,6% di Domus Nova S.p.A. ("**Domus Nova**" o la "**Società**"), proprietaria dell'Ospedale privato polispecialistico Domus Nova e dell'Ospedale privato San Francesco, entrambi siti in Ravenna ed accreditati con il Servizio Sanitario Nazionale.

Profilo di Domus Nova

Domus Nova S.p.A. è la società proprietaria dell'Ospedale privato accreditato polispecialistico Domus Nova di Ravenna, operante sia in regime di ricovero sia ambulatoriale. Domus Nova è altresì titolare dell'Ospedale privato accreditato San Francesco, anch'esso sito in Ravenna e rilevato dalla Società ad aprile 2018 (quindi fuso per incorporazione in Domus Nova con effetti contabili decorrenti dal 1° gennaio 2018).

Le strutture godono di un ottimo posizionamento geografico, essendo situate in un'area, definita "Area Vasta", che rappresenta ca. un terzo della Regione, non dotata di strutture ospedaliere private accreditate comparabili.

Con riferimento all'attività ambulatoriale, la Società eroga prestazioni specialistiche in tutte le branche mediche oltre che prestazioni di diagnostica per immagini ed è dotata di una strumentazione tecnologica di ultima generazione; è inoltre attivo un Centro Dialisi decentrato ad assistenza continuativa dotato di 18 posti letto tecnici.



Con riferimento all'attività di ricovero, si segnala che la Società eroga prestazioni assistenziali nelle specialità di medicina e lungodegenza oltre che nelle varie branche della chirurgia, principalmente in quella ortopedica, nell'ambito della quale effettua oltre 900 interventi l'anno di chirurgia ortopedica protesica.

Complessivamente, le due strutture sono dotate di 252 posti letto. Infine, si segnala come Domus Nova conta oltre 200 dipendenti, oltre ad altrettanti tra collaboratori e liberi professionisti.

Il Cav. Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato del Gruppo GHC, ha dichiarato: *“L'acquisizione della Domus Nova rappresenta per GHC una tappa importante del suo percorso di crescita. La struttura, che si unisce alla Casa di Cura Prof. Nobili di Castiglione dei Pepoli, agli Ospedali Privati di Bologna (Villa Regina e Nigrisoli), all'Hesperia Hospital di Modena, a Aesculapio di S. Felice Sul Panaro e al Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma già di proprietà del nostro gruppo, ci consente, infatti, di coprire l'intera dorsale dell'Emilia-Romagna, che si posiziona tra le Regioni più virtuose d'Italia. È nostra intenzione valorizzare la struttura rafforzando ulteriormente il suo posizionamento sul territorio.”*

Il Dott. Stefano Grandi, attuale Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società nonché figlio di uno dei soci fondatori, ha dichiarato: *“L'acquisizione da parte di GHC rappresenta una grande opportunità per Domus Nova, che entra a far parte dell'unico gruppo quotato in Italia nel settore dell'healthcare, fatto che le garantirà una visibilità internazionale. L'ingresso nel Gruppo GHC, che peraltro avviene nel 60° anniversario della struttura, assicurerà una crescita importante della Domus Nova, che quindi rappresenterà sempre più un punto di riferimento per l'intera città di Ravenna”*.

Performance di Domus Nova S.p.A.

Al 31 dicembre 2019, esercizio di riferimento in quanto non impattato dall'emergenza sanitaria legata al Covid-19, Domus Nova ha registrato Ricavi 'core' pari a ca. €30,9M⁽¹⁾, di cui ca. €20,6M relativi alle degenze e ca. €10,2M relativi a prestazioni ambulatoriali (di cui €4,4M relativi ad attività privata). L'EBITDA normalizzato e pre-sinergie della Domus Nova è risultato pari a ca. €4,0M, con una marginalità del 13,0%.

A valle dell'attività di Due Diligence effettuata, in virtù del know-how industriale specifico del Gruppo, sono state individuate sinergie ed efficientamenti strutturali ed organizzativi realizzabili entro i primi 12 mesi ed in grado di determinare un impatto positivo sulla marginalità della struttura, che a regime sarà accrescitiva rispetto a quella di Gruppo.

Termini e struttura dell'operazione

L'Enterprise Value dell'operazione (100%) è pari a ca. €41,9M corrispondente ad un Equity Value di €33,7M. L'acquisizione include anche gli asset immobiliari strumentali detenuti da Domus Nova, che si estendono per una superficie complessiva di oltre 14.000mq.

Il contratto è stato sottoscritto in data odierna con un gruppo di azionisti rappresentanti complessivamente ca. il 51,6% del capitale sociale, deliberante sia in Assemblea ordinaria sia straordinaria, ed è sottoposto alle usuali condizioni sospensive previste per simili operazioni e rinunciabili esclusivamente da parte dall'acquirente. In particolare, si specifica che, nell'ambito dell'accordo stipulato in data odierna, a valle del signing, GHC presenterà a tutti gli altri azionisti di minoranza una proposta irrevocabile di acquisto delle azioni a loro riconducibili, alle stesse condizioni economiche riconosciute ai soci di maggioranza.

Il closing dell'operazione avverrà entro la fine del mese di luglio 2021 e l'acquisizione sarà effettuata direttamente da GHC S.p.A.. In tale occasione, GHC informerà prontamente il mercato in relazione alle adesioni all'operazione complessivamente pervenute da parte degli azionisti di minoranza.

Per il pagamento del prezzo GHC dispone sia della cassa propria generata dall'attività caratteristica sia delle risorse rinvenienti dalla recente operazione di aumento di capitale riservato tramite ABB eseguita a gennaio 2021 (per la quota ancora non utilizzata), oltre che, eventualmente, di un finanziamento bancario.

Profilo del Gruppo GHC post operazione

Al fine di rappresentare la nuova dimensione del Gruppo GHC post acquisizione, di seguito si forniscono i dati aggregati Pro-Forma del Gruppo per l'anno 2019, esercizio non impattato dall'emergenza sanitaria legata

¹⁾ Fonte: Bilancio Domus Nova al 31.12.2019. Il dato fa riferimento ai Ricavi delle vendite e delle prestazioni

al Covid-19. Tali dati sono stati costruiti a partire dai valori registrati da GHC su base Pro-Forma⁽²⁾ e includendo il contributo su 12 mesi di XRay One (acquisita a luglio 2020), di Clinica S. Francesco (acquisita ad aprile 2021) e di Domus Nova (pre-sinergie). Sulla base di tale elaborazione, il Gruppo GHC post operazione evidenzerebbe Ricavi aggregati Pro-Forma 2019 pari a ca. €293,0M con un EBITDA aggregato Pro-Forma 2019 pari a €57,2M ed una marginalità complessiva del 19,5%.

Highlights post operazione (€M)	GHC dati '19 Pro-Forma ⁽³⁾ (a)	XRay One dati '19 ⁽⁴⁾ (b)	S. Francesco dati '19 ⁽⁵⁾ (c)	Domus Nova dati '19 (pre-sinergie) (d)	GHC Full Potential Pro-Forma dati '19 aggregati (a+b+c+d)
Ricavi	222,5	7,6	32,0	30,9	293,0
EBITDA	44,4	1,8	7,0	4,0	57,2
Marginalità	20,0%	23,7%	22,0%	13,0%	19,5%

Delivery della strategia M&A post IPO

L'acquisizione di Domus Nova si colloca nel solco della strategia di crescita per linee esterne del Gruppo, che ha consentito a GHC di acquisire 8 realtà di eccellenza in meno di 3 anni dall'IPO e sempre nel pieno rispetto di una chiara e coerente disciplina M&A. Complessivamente, includendo il contributo di Domus Nova pre-sinergie, le strutture acquisite da GHC post IPO hanno registrato Ricavi per €136,8M con un EBITDA normalizzato pari a €29,3M e una marginalità accrescitiva del 21,4% (dati aggregati delle strutture acquisite riferiti all'esercizio 2019, non impattato dal Covid-19).

Highlights M&A – dati '19 (€M)	Data di acquisizione	Ricavi ⁽⁶⁾ (a)	EBITDA norm. ⁽⁷⁾ (b)	Margine (%) (b/a)
+ Poliamb. Dalla Rosa Prati	febbraio 2019	15,5	3,9	25,4%
+ Ospedali Privati Riuniti	maggio 2019	26,5	5,1	19,4%
+ Centro Medico S. Biagio ⁽⁸⁾	luglio 2019	18,0	6,2	34,3%
+ Centro Med. Uni. Castrense	settembre 2019	4,0	0,9	23,7%
+ Aesculapio	settembre 2019	2,3	0,3	12,9%
+ XRay One	luglio 2020	7,6	1,8	23,7%
+ Clinica S. Francesco	aprile 2021	32,0	7,0	22,0%
+ Domus Nova (pre-sinergie)	giugno 2021	30,9	4,0	13,0%
= M&A post-IPO		136,8	29,3	21,4%

* * *

GHC è stata assistita per gli aspetti di natura legale dallo Studio Legale Gianni & Origoni e per gli aspetti di natura fiscale e finanziari da Crowe Bompani. I venditori sono stati assistiti per gli aspetti di natura legale da BLF Studio Legale.

²⁾ Dati del Gruppo GHC comunicati al mercato in data 23 marzo 2020

³⁾ Il valore di EBITDA riportato fa riferimento al dato di Op. EBITDA Adjusted, definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + costi non core (nel 2019 pari a ca. €3,5M e relativi ai costi M&A sostenuti per le operazioni di acquisizione e ai costi relativi al piano di Stock Grant)

⁴⁾ Dati di XRay One comunicati al mercato in data 23 luglio 2020. Il dato di EBITDA fa riferimento al dato normalizzato e pre-sinergie, che esclude le componenti one-off e non ricorrenti e i costi di Holding

⁵⁾ Dati di Clinica S. Francesco comunicati al mercato in data 24 febbraio 2021. Il dato di EBITDA fa riferimento al dato normalizzato e pre-sinergie, che esclude le componenti one-off e non ricorrenti e i costi di Holding

⁶⁾ Dati Pro-Forma, ovvero considerando il contributo della struttura su base 12 mesi

⁷⁾ Il dato di EBITDA fa riferimento al dato Pro-Forma normalizzato, che esclude le componenti one-off e non ricorrenti e i costi di Holding.

⁸⁾ Centro Medico S. Biagio include anche il contributo di Bimar S.r.l.



* * *

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 26 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
Luca Manzato - luca.manzato@closetomedia.it
Lucia Nappa - lucia.nappa@closetomedia.it