



## Comunicato Stampa

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2021

**RISULTATI DEL SEMESTRE ECCELLENTI CON RICAVI IN CRESCITA DEL 48,5%, OP. EBITDA ADJUSTED PIU' CHE RADDOPPIATO E UTILE NETTO IN AUMENTO DI QUASI OTTO VOLTE RISPETTO AL 1H2020**

- Ricavi pari a €133,5M, in aumento del 48,5% vs. €89,9M del 1H2020<sup>(1)</sup>, di cui €12,7M riconducibili al contributo delle nuove strutture acquisite progressivamente nel 2020 e nel 2021. A parità di perimetro, i ricavi sono risultati pari a €120,8M, in crescita del +34,3% vs. 1H2020:
  - Ricavi del 2Q2021 pari a €73,1M (+83,1% vs. 2Q2020), di cui €10,9M riconducibili a XRay One e Clinica S. Francesco. A parità di perimetro, i ricavi sono risultati pari a €62,2M, in crescita del 55,9% vs. 2Q2020;
- Operating EBITDA Adjusted<sup>(2)</sup> pari a €24,7M (più che raddoppiato rispetto a €11,2M del 1H2020) con un'incidenza sui ricavi del 18,5% (vs. 12,5% nel 1H2020). Contributo di XRay One e Clinica S. Francesco sul semestre pari a €2,7M, con una marginalità accrescitiva del 21,9%:
  - Op. EBITDA Adjusted del 2Q2021 pari a €14,1M (vs. €3,2M del 2Q2020) con una marginalità del 19,4%. A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted è risultato pari a €11,9M, in crescita di quasi quattro volte rispetto al 2Q2020;
- Risultato netto di Gruppo pari a €9,8M, in aumento di quasi otto volte rispetto a €1,2M del 1H2020;
- Posizione Finanziaria Netta pari a €108,1M (indebitamento pari a €153,4M e disponibilità di cassa pari a €45,3M):
  - Escludendo le uscite di cassa non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €83,4M, corrispondente ad una generazione di cassa pari a €14,3M nei sei mesi.

**Roma, 13 settembre 2021** - Il Consiglio di Amministrazione di Garofalo Health Care S.p.A. ("GHC" o la "Società"), quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021 redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

**Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato di GHC** ha commentato: *"I risultati del semestre premiano gli sforzi significativi messi in campo da tutti i nostri manager sul territorio. Un impegno che ha portato le nostre strutture, pur in un contesto ancora non ordinario, a generare risultati straordinari e in molti casi addirittura superiori a quelli del 2019. GHC si conferma così un Gruppo sano e dinamico dotato delle risorse necessarie per investire tanto nella crescita organica – attraverso l'acquisto di tecnologia d'avanguardia e l'ampliamento dei propri presidi– che nella crescita per M&A, che rimane la parte fondante della sua strategia di crescita come testimoniato in questo semestre dall'acquisizione di 3 strutture di assoluta eccellenza quali la Clinica S. Francesco di Verona, e gli ospedali privati accreditati Domus Nova e S. Francesco di Ravenna."*

<sup>(1)</sup> I dati del 1H2020 non includevano il contributo di XRay One (acquisita a luglio 2020) e di Clinica S. Francesco (acquisita ad aprile 2021)

<sup>(2)</sup> Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + costi *non core* (questi ultimi pari nel 1H2021 a ca. €2,5M, di cui ca. €1,7M dovuti agli "extra-costi Covid" e ca. €0,8M dovuti a costi M&A. Si specifica che costi *non core* del 1H2020, pari a €1,7M, sono legati per €1,6M agli "extra-costi Covid" e per ca. €0,1M a costi M&A)

## Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC al 30 giugno 2021

### Ricavi Consolidati del semestre

Al 30 giugno 2021 i ricavi consolidati di GHC sono pari a €133,5M, in aumento del +48,5% rispetto a €89,9M registrati nel 1H2020, quest'ultimo influenzato, a partire dal mese di marzo, dalle restrizioni normative nazionali e locali imposte per affrontare la pandemia da Covid-19. Tali risultati includono €12,7M relativi al contributo di XRay One (per 6 mesi) e di Clinica S. Francesco (per 3 mesi), strutture acquisite, rispettivamente, a luglio 2020 e ad aprile 2021.

Si specifica inoltre che tali risultati includono, nel confronto con il primo semestre dello scorso esercizio, €0,9M relativi al rimborso degli "extra-costi Covid"<sup>(3)</sup> sostenuti dal Gruppo nel periodo e non rilevati nel primo semestre dello scorso anno e €1,0M relativi alla compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale definita nell'ambito del rinnovo del Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro ("CCNL")<sup>(4)</sup> intervenuto ad ottobre 2020.

| Ricavi<br>in milioni di Euro        | 1H2021       | 1H2020      | vs. 1H'20 (€M) | vs. 1H'20 (%) |
|-------------------------------------|--------------|-------------|----------------|---------------|
| <b>Totale</b>                       | <b>133,5</b> | <b>89,9</b> | <b>+43,6</b>   | <b>+48,5%</b> |
| <i>di cui a parità di perimetro</i> | <i>120,8</i> | <i>89,9</i> | <i>+30,9</i>   | <i>+34,3%</i> |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>   | <i>12,7</i>  | <i>-</i>    | <i>+12,7</i>   | <i>-</i>      |

Nel confronto con i risultati del 1H2019 Pro-Forma<sup>(5)</sup>, esercizio non impattato dall'emergenza sanitaria legata al Covid-19, i ricavi consolidati del 1H2021 evidenzerebbero un incremento complessivo di €17,8M (+15,4%) o di €5,1M a parità di perimetro (+4,4%).

| Ricavi<br>in milioni di Euro        | 1H2021       | 1H2019<br>Pro-Forma | vs. 1H'19PF (€M) | vs. 1H'19PF (%) |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Totale</b>                       | <b>133,5</b> | <b>115,7</b>        | <b>+17,8</b>     | <b>+15,4%</b>   |
| <i>di cui a parità di perimetro</i> | <i>120,8</i> | <i>115,7</i>        | <i>+5,1</i>      | <i>+4,4%</i>    |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>   | <i>12,7</i>  | <i>-</i>            | <i>+12,7</i>     | <i>-</i>        |

### Ricavi Consolidati del secondo trimestre

Al fine di evidenziare le ottime performance registrate dal Gruppo nel secondo trimestre dell'anno, caratterizzato da un progressivo miglioramento della situazione emergenziale legata al Covid-19, di seguito si riportano i dati relativi ai ricavi realizzati dal Gruppo nel 2Q2021 a confronto con il 2Q2020. Tali risultati, che includono il contributo pieno sia di XRay One che di Clinica S. Francesco sui tre mesi, evidenziano una crescita di €33,2M (+83,1%) o di €22,3M a parità di perimetro (+55,9%).

Si specifica che tali risultati includono, nel confronto con il trimestre dello scorso esercizio, €0,3M relativi al rimborso degli "extra-costi Covid" sostenuti dal Gruppo nel periodo e non rilevati nel 2Q2020 e €0,5M relativi alla compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale definita nell'ambito del rinnovo del CCNL prima richiamato.

| Ricavi<br>in milioni di Euro        | 2Q2021      | 2Q2020      | vs. 2Q'20 (€M) | vs. 2Q'20 (%) |
|-------------------------------------|-------------|-------------|----------------|---------------|
| <b>Totale</b>                       | <b>73,1</b> | <b>39,9</b> | <b>+33,2</b>   | <b>+83,1%</b> |
| <i>di cui a parità di perimetro</i> | <i>62,2</i> | <i>39,9</i> | <i>+22,3</i>   | <i>+55,9%</i> |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>   | <i>10,9</i> | <i>-</i>    | <i>+10,9</i>   | <i>-</i>      |

<sup>(3)</sup> Costi a tantum 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

<sup>(4)</sup> Si ricorda che tale rinnovo del CCNL ha riguardato il personale non medico dipendente delle strutture sanitarie private

<sup>(5)</sup> I dati 2019 Pro-Forma includono il contributo pieno di tutte le acquisizioni realizzate nel 2019. Non è invece incluso il contributo di XRay One e di Clinica S. Francesco, acquisite nel 2020 e nel 2021

Nel confronto con il 2Q2019 Pro-Forma, i Ricavi del secondo trimestre mostrerebbero un incremento di €15,3M (+26,6%) o di €4,5M a parità di perimetro (+7,8%), a testimonianza di un progressivo ritorno ai livelli “normali” di produzione.

| Ricavi<br>in milioni di Euro        | 2Q2021      | 2Q2019<br>Pro-Forma | vs. 2Q'19PF (€M) | vs. 2Q'19PF (%) |
|-------------------------------------|-------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Totale</b>                       | <b>73,1</b> | <b>57,7</b>         | <b>+15,3</b>     | <b>+26,6%</b>   |
| <i>di cui a parità di perimetro</i> | 62,2        | 57,7                | +4,5             | +7,8%           |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>   | 10,9        | -                   | +10,9            | -               |

### Operating EBITDA Adjusted Consolidato del semestre

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del semestre si è attestato a €24,7M, in aumento del 120,4% rispetto a €11,2M dell'esercizio precedente, periodo influenzato dalla sospensione delle attività imposta a partire dal mese di marzo che non aveva consentito il pieno assorbimento dei costi fissi. Tale risultato include il contributo di XRay One (per 6 mesi) e di Clinica S. Francesco (per 3 mesi), acquisite successivamente al 1H2020, pari a €2,7M.

Si specifica che l'Operating EBITDA Adjusted del semestre, nel confronto con l'anno precedente, include €0,6M di maggiori costi relativi al rinnovo del CCNL prima richiamato<sup>(6)</sup>.

| Op. EBITDA Adj.<br>in milioni di Euro | 1H2021      | 1H2020      | vs. 1H'20 (€M) | vs. 1H'20 (%)  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| <b>Totale</b>                         | <b>24,7</b> | <b>11,2</b> | <b>+13,5</b>   | <b>+120,4%</b> |
| <i>di cui a parità di perimetro</i>   | 22,0        | 11,2        | +10,7          | +95,7%         |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>     | 2,7         | -           | +2,7           | -              |

Nel 1H2021 il margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 18,5% (18,2% a parità di perimetro), in crescita rispetto al 12,5% consuntivato nel periodo precedente. Il contributo di XRay One e di Clinica S. Francesco è risultato accrescitivo nel semestre, con una marginalità del 21,9%.

Nel confronto con il 1H2019 Pro-Forma, l'Operating EBITDA Adjusted avrebbe registrato un aumento di €0,3M (+1,5%). A parità di perimetro, l'Operating EBITDA Adjusted registrerebbe una contrazione pari a €2,4M (-9,9%), riconducibile sia al fatto che le strutture del Gruppo hanno in parte risentito, soprattutto nel corso del primo trimestre dell'anno, delle attività svolte a supporto del Sistema Pubblico - che condizionano il pieno utilizzo della capacità produttiva ed una programmazione operativa del tutto ordinata ed efficiente - sia al maggior costo del lavoro per effetto del rinnovo, a partire da luglio 2020, del CCNL.

| Op. EBITDA Adj.<br>in milioni di Euro | 1H2021      | 1H2019<br>Pro-Forma | vs. 1H'19PF (€M) | vs. 1H'19PF (%) |
|---------------------------------------|-------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Totale</b>                         | <b>24,7</b> | <b>24,4</b>         | <b>+0,3</b>      | <b>+1,5%</b>    |
| <i>di cui a parità di perimetro</i>   | 22,0        | 24,4                | -2,4             | -9,9%           |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>     | 2,7         | -                   | +2,7             | -               |

<sup>(6)</sup> Dati dal maggior costo sostenuto al 30.06.2021 pari a €1,6M al netto della componente di compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale riconosciuta alla medesima data (pari a €1,0M)

### Operating EBITDA Adjusted Consolidato del secondo trimestre

Di seguito si riportano i dati di Operating EBITDA Adjusted realizzati dal Gruppo nel 2Q2021 a confronto con il 2Q2020. Tali risultati, che includono il contributo pieno sia di XRay One che di Clinica S. Francesco sui tre mesi, evidenziano una crescita di €10,9M (oltre quattro volte il risultato 2020) o di €8,7M a parità di perimetro (oltre tre volte il risultato 2020).

Si specifica che l'Operating EBITDA Adjusted del secondo trimestre, nel confronto con il 2Q2020, include €0,3M di maggiori costi relativi al rinnovo del CCNL prima richiamato<sup>(7)</sup>.

| Op. EBITDA Adj.<br>in milioni di Euro | 2Q2021      | 2Q2020     | vs. 2Q'20 (€M) | vs. 2Q'20 (%)  |
|---------------------------------------|-------------|------------|----------------|----------------|
| <b>Totale</b>                         | <b>14,1</b> | <b>3,2</b> | <b>+10,9</b>   | <b>+341,6%</b> |
| <i>di cui a parità di perimetro</i>   | <i>11,9</i> | <i>3,2</i> | <i>+8,7</i>    | <i>+271,4%</i> |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>     | <i>2,2</i>  | <i>-</i>   | <i>+2,2</i>    | <i>-</i>       |

Nel confronto con il 2Q2019 Pro-Forma, l'Operating EBITDA Adjusted del secondo trimestre mostrerebbe un incremento di €1,9M (+15,6%), in leggera contrazione a parità di perimetro (-2,8%) per effetto dell'utilizzo non ancora pienamente efficiente della capacità produttiva e dei maggiori costi relativi al rinnovo del CCNL prima richiamato.

| Op. EBITDA Adj.<br>in milioni di Euro | 2Q2021      | 2Q2019<br>Pro-Forma | vs. 2Q'19PF (€M) | vs. 2Q'19PF (%) |
|---------------------------------------|-------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Totale</b>                         | <b>14,1</b> | <b>12,2</b>         | <b>+1,9</b>      | <b>+15,6%</b>   |
| <i>di cui a parità di perimetro</i>   | <i>11,9</i> | <i>12,2</i>         | <i>-0,3</i>      | <i>-2,8%</i>    |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>     | <i>2,2</i>  | <i>-</i>            | <i>+2,2</i>      | <i>-</i>        |

### Analisi dei Risultati Operativi Consolidati

L'EBIT Adjusted<sup>(8)</sup> è pari a €16,5M, in aumento di €11,5M rispetto a €5,0M del 1H2020. Tale valore riflette: (i) ammortamenti e svalutazioni per €6,9M, in aumento di €1,4M rispetto al 1H2020 per effetto principalmente della variazione di perimetro; (ii) Rettifiche di valore e degli accantonamenti pari a €1,3M, in aumento di €0,5 mln rispetto al 1H2020. L'EBIT Adjusted del 1H2019 Pro-Forma sarebbe risultato pari a €17,6M.

La gestione finanziaria nel 1H2021 ha comportato oneri finanziari netti per €1,5M da confrontarsi con €1,3M del 1H2020.

Il Risultato ante imposte Adjusted<sup>(9)</sup> è pari a €15,1M, in aumento di €11,4M rispetto a Euro 3,7M del 1H2020.

Il Risultato ante imposte Adjusted del 1H2019 Pro-Forma sarebbe invece risultato pari a €16,5M.

### Analisi del Risultato netto consolidato

Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo nel 1H2021 si è attestato a €9,8M (in aumento di quasi otto volte rispetto a €1,2M nel 1H2020) e risente dei €2,5M di costi *non core* relativi agli "extra-costi Covid" e ai costi M&A prima menzionati.

Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo nel 1H2019 Pro-Forma sarebbe invece stato pari a €11,3M.

<sup>(7)</sup> Dati dal maggior costo sostenuto nel 2Q2021 pari a €0,8M al netto della componente di compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale riconosciuta nel periodo (pari a €0,5M)

<sup>(8)</sup> EBIT Adjusted definito come EBIT + costi *non core* sopra definiti

<sup>(9)</sup> Definito come Risultato ante imposte + costi *non core* sopra definiti

## Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 30 giugno 2021

### Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 giugno 2021 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €108,1M, in aumento di €10,4M vs. €97,7M del FY2020, e si compone di indebitamento finanziario per €153,4M e di liquidità per €45,3M.

| Posizione Finanziaria Netta<br>in milioni di Euro | 1H2021               | FY2020      | Variazione vs. FY2020 |
|---|----------------------|-------------|-----------------------|
| <b>Totale</b>                                     | <b>108,1</b>         | <b>97,7</b> | <b>+10,4</b>          |
| Leva finanziaria (x)                              | 2,2x <sup>(10)</sup> | 2,9x        | -0,7x                 |

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €83,4M, in miglioramento di €14,3M rispetto al 31 dicembre 2020. Tali partite non ricorrenti, per complessivi €24,6M, sono principalmente riconducibili: (i) all'operazione di Accelerated Book Building eseguita a gennaio 2021 (€41,1M), (ii) all'acquisizione della Clinica S. Francesco di Verona ultimata ad aprile 2021 (€60,3M, includendo le imposte), (iii) ad investimenti di ampliamento e sviluppo (€3,4M) e (iv) a partite non ricorrenti per complessivi €2,0M relative per lo più agli extra-costi Covid, ai costi M&A e all'acquisto di azioni proprie. Si specifica che la PFN al 30 giugno 2021 include il beneficio derivante dalle anticipazioni finanziarie erogate dalle principali Regioni nelle quali il Gruppo opera<sup>(11)</sup> pari complessivamente a ca. €8,0M.

### Eventi di rilievo intervenuti dopo il 30 giugno 2021

In data 28 luglio 2021 GHC ha perfezionato il closing per l'acquisizione di Domus Nova S.p.A., proprietaria degli ospedali privati polispecialistici per acuti Domus Nova e San Francesco, entrambi siti in Ravenna ed accreditati con il Servizio Sanitario Nazionale. La partecipazione complessivamente acquisita da GHC è pari al 99,5% del capitale sociale di Domus Nova. L'acquisizione è stata effettuata sulla base di un Enterprise Value di €41,9M.

In data 30 luglio 2021 GHC ha comunicato che a partire da lunedì 2 agosto 2021 le proprie azioni ordinarie sarebbero state incluse nell'indice FTSE Italia Mid Cap, che raccoglie le prime 60 società italiane per capitalizzazione borsistica non ricomprese nell'indice FTSE MIB.

### Prevedibile evoluzione della gestione

In un contesto ancora condizionato dalla diffusione sul territorio nazionale del Covid-19, la campagna vaccinale intrapresa e i provvedimenti deliberati a livello istituzionale a supporto di una celere ripresa stanno progressivamente rafforzando un sentimento di maggiore fiducia per una positiva evoluzione della situazione, seppur con l'incognita legata al propagarsi delle varianti del virus. Assumendo un non peggioramento della situazione pandemica, il Gruppo, che nel corso del 2021 ha proseguito con successo nella propria strategia di crescita per linee esterne realizzando due operazioni di M&A ad aprile e luglio 2021, ritiene di poter progressivamente recuperare nei prossimi trimestri i volumi di produzione e i livelli di marginalità mediamente espressi nel corso del 2019, in tutti i comparti in cui opera. Coerentemente con il percorso di sviluppo annunciato sin dall'IPO e concretizzatosi con le acquisizioni conclusesi negli esercizi precedenti, il Gruppo proseguirà nel processo di crescita per vie esterne, in quanto il settore in cui opera il Gruppo GHC presenta importanti opportunità di aggregazione determinate da un mercato ancora frammentato rispetto ad altri paesi europei.

\* \* \*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Danilo Barletta 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 sono stati sottoposti a revisione contabile limitata.

<sup>(10)</sup> Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi sulla base dei dati Pro-Forma, ovvero includendo nel 2H2020 e nel 1H2021 il contributo pieno delle acquisizioni effettuate

<sup>(11)</sup> Si ricorda che, in virtù della situazione di emergenza legata alla diffusione del virus Covid-19, come già comunicato al mercato, le Regioni 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



\* \* \*

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 154-ter, comma 2, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021, approvata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione e comprendente il Bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2021, corredato della lettera di attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, del D. Lgs. 58/1998 e della Relazione della Società di Revisione, e la Relazione intermedia sulla gestione, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6, nell'apposita sezione del sito internet della Società ([www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), sezione Investor Relations/ Bilanci e Relazioni) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", gestito da Spafid Connect S.p.A., consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com). L'avviso sarà pubblicato sul quotidiano MF-Milano Finanza.

\* \* \*

## **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 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](mailto:ir@garofalohealthcare.com)  
Sito internet: [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com)

## **Ufficio Stampa**

Close to Media  
Via Caradosso, 8 - Milano  
Tel.+39 02 7000 6237  
Luca Manzato - [luca.manzato@closetomedia.it](mailto:luca.manzato@closetomedia.it)  
Lucia Nappa - [lucia.nappa@closetomedia.it](mailto:lucia.nappa@closetomedia.it)

**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2021**

| <b>ATTIVITA'<br/>in migliaia di Euro</b>  | <b>30/06/2021</b> | <b>di cui vs. parti<br/>correlate</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>di cui vs. parti<br/>correlate</b> |
|---|-------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
| Avviamento                                | 91.323            |                                       | 54.438            |                                       |
| Altre attività immateriali                | 140.194           |                                       | 140.128           |                                       |
| Immobili, impianti e macchinari           | 186.565           |                                       | 159.169           |                                       |
| Investimenti immobiliari                  | 944               |                                       | 963               |                                       |
| Partecipazioni                            | 760               |                                       | 928               |                                       |
| Altre attività finanziarie non correnti   | 277               |                                       | 236               |                                       |
| Altre attività non correnti               | 1.098             |                                       | 1.199             |                                       |
| Imposte differite attive                  | 6.155             |                                       | 5.140             |                                       |
| <b>Totale Attività non Correnti</b>       | <b>427.315</b>    |                                       | <b>362.200</b>    |                                       |
| Rimanenze                                 | 3.938             |                                       | 3.487             |                                       |
| Crediti commerciali                       | 68.605            |                                       | 61.411            |                                       |
| Crediti tributari                         | 3.431             |                                       | 4.995             |                                       |
| Altri crediti e attività correnti         | 3.353             |                                       | 2.822             | 1                                     |
| Altre attività finanziarie correnti       | 280               |                                       | 129               |                                       |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 45.330            |                                       | 24.810            |                                       |
| <b>Totale Attività Correnti</b>           | <b>124.937</b>    |                                       | <b>97.654</b>     |                                       |
| <b>Totale Attivo</b>                      | <b>552.252</b>    |                                       | <b>459.855</b>    |                                       |

**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2021**

| <b>PASSIVITA'</b><br><i>in migliaia di Euro</i>          | <b>30/06/2021</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> |
|--|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Capitale sociale   | 31.570            |                                   | 28.700            |                                   |
| Riserva legale   | 471               |                                   | 394               |                                   |
| Altre riserve  | 211.529           |                                   | 162.280           |                                   |
| Risultato dell'esercizio di gruppo                       | 9.769             |                                   | 11.781            |                                   |
| <b>Totale Patrimonio Netto Di Gruppo</b>                 | <b>253.339</b>    |                                   | <b>203.155</b>    |                                   |
| Capitale e riserve di terzi                              | 66                |                                   | 63                |                                   |
| Risultato d'esercizio di terzi                           | 4                 |                                   | 3                 |                                   |
| <b>Totale Patrimonio Netto</b>                           | <b>253.409</b>    |                                   | <b>203.221</b>    |                                   |
| Benefici a dipendenti                                    | 11.344            |                                   | 11.054            |                                   |
| Fondi rischi ed oneri                                    | 12.372            |                                   | 12.045            |                                   |
| Debiti finanziari non correnti                           | 117.168           | 2.124                             | 89.522            | 2.099                             |
| Altre passività non correnti                             | 249               |                                   | 360               |                                   |
| Imposte differite passive                                | 47.848            |                                   | 47.787            |                                   |
| Passività per strumenti finanziari derivati non correnti | 344               |                                   | 326               |                                   |
| <b>Totale Passività Non Correnti</b>                     | <b>189.325</b>    |                                   | <b>161.094</b>    |                                   |
| Debiti commerciali                                       | 42.295            |                                   | 35.857            |                                   |
| Debiti finanziari correnti                               | 36.151            |                                   | 32.782            |                                   |
| Debiti tributari   | 2.089             |                                   | 1.403             |                                   |
| Altre passività correnti                                 | 28.984            | 72                                | 25.498            | 87                                |
| <b>Totale Passività Correnti</b>                         | <b>109.519</b>    |                                   | <b>95.540</b>     |                                   |
| <b>Totale Passivo</b>                                    | <b>298.843</b>    |                                   | <b>256.634</b>    |                                   |
| <b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>                 | <b>552.252</b>    |                                   | <b>459.855</b>    |                                   |



**Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2021**

| <i>in migliaia di Euro</i>   | <b>30/06/2021</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> | <b>30/06/2020</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> |
|--|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Ricavi da prestazioni di servizi   | 131.305           |                                   | 89.046            |                                   |
| Altri ricavi   | 2.168             |                                   | 855               |                                   |
| <b>Totale Ricavi</b>   | <b>133.473</b>    |                                   | <b>89.901</b>     |                                   |
| Costo per materie prime e materiali di consumo                             | 19.189            |                                   | 13.020            |                                   |
| Costi per servizi  | 55.177            | 1.025                             | 38.924            | 733                               |
| Costi del personale  | 30.725            |                                   | 23.501            |                                   |
| Altri costi operativi  | 6.123             |                                   | 4.913             |                                   |
| Ammortamenti e svalutazioni  | 6.921             |                                   | 5.499             |                                   |
| Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti                    | 1.288             |                                   | 772               |                                   |
| <b>Totale Costi Operativi</b>  | <b>119.423</b>    |                                   | <b>86.628</b>     |                                   |
| <b>Risultato Operativo</b>   | <b>14.050</b>     |                                   | <b>3.272</b>      |                                   |
| Proventi finanziari  | 45                |                                   | 1                 |                                   |
| Oneri finanziari   | (1.638)           | (26)                              | (1.361)           | (35)                              |
| Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto | 113               |                                   | 101               |                                   |
| <b>Totale Proventi ed Oneri Finanziari</b>                                 | <b>(1.481)</b>    |                                   | <b>(1.259)</b>    |                                   |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                                       | <b>12.570</b>     |                                   | <b>2.014</b>      |                                   |
| Imposte sul reddito  | 2.796             |                                   | 765               |                                   |
| <b>Risultato di Periodo</b>  | <b>9.773</b>      |                                   | <b>1.248</b>      |                                   |
| Attribuibile a:  |                   |                                   |                   |                                   |
| <b>Risultato di Gruppo</b>   | <b>9.769</b>      |                                   | <b>1.249</b>      |                                   |
| Risultato di terzi   | 4                 |                                   | (1)               |                                   |
| <b>Utile per azione base e diluito</b>                                     | <b>0,11</b>       |                                   | <b>0,02</b>       |                                   |

## Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2021

| <i>in migliaia di Euro</i>   | <b>30/06/2021</b> | <b>30/06/2020</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Risultato di periodo</b>  | <b>9.773</b>      | <b>1.248</b>      |
| <i>Rettifiche per:</i>   |                   |                   |
| - Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali   | 6.863             | 5.475             |
| - Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti  | 349               | 283               |
| - Accantonamenti per fondi rischi e oneri  | 1.288             | 772               |
| - Accantonamenti per fondo svalutazione crediti  | 57                | 24                |
| - Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto | (113)             | (207)             |
| - Variazione delle altre attività e passività non correnti   | (51)              | 70                |
| - Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive                               | 281               | 210               |
| - Pagamenti per benefici ai dipendenti   | (553)             | (596)             |
| - Pagamenti per fondi rischi ed oneri  | (1.401)           | -                 |
| <i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>  |                   |                   |
| (Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti                                       | (3.101)           | 7.649             |
| (Incremento) decremento delle rimanenze  | (9)               | (193)             |
| Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti                                     | 813               | (5.671)           |
| Altre attività e passività correnti  | 5.616             | 1.611             |
| <b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>                                | <b>19.812</b>     | <b>10.675</b>     |
| <b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>  |                   |                   |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali   | (280)             | (197)             |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali   | (15.819)          | (2.536)           |
| Realizzi in immobilizzazioni materiali   | 64                | 37                |
| Dividendi da collegata   | 120               | 188               |
| Acquisizione Clinica San Francesco al netto della cassa acquisita                                  | (35.882)          | -                 |
| <b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>                               | <b>(51.796)</b>   | <b>(2.508)</b>    |
| <b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>   |                   |                   |
| Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine   | 24.480            | 2.477             |
| Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine   | (8.721)           | (5.898)           |
| Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine  | (1.333)           | (632)             |
| Variazione altri debiti finanziari non correnti  | (1.981)           | (2.266)           |
| Aumento di capitale e versamento soci  | 40.937            | -                 |
| (Acquisto) quote di terzi  | -                 | (10)              |
| (Acquisto) azioni proprie  | (877)             | (149)             |
| <b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>              | <b>52.504</b>     | <b>(6.479)</b>    |
| <b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>   | <b>20.520</b>     | <b>1.689</b>      |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)</b>  | <b>24.810</b>     | <b>27.763</b>     |
| <b>CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)</b>                                  | <b>45.330</b>     | <b>29.452</b>     |
| <i>Informazioni aggiuntive:</i>  |                   |                   |
| Interessi Pagati   | <b>791</b>        | <b>691</b>        |
| Imposte sul reddito pagate   | <b>866</b>        | <b>741</b>        |

**Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 30 giugno 2021**

| <i>in migliaia di Euro</i>  | <b>30/06/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| A Cassa   | 279               | 140               |
| B Disponibilità liquide   | 45.051            | 24.670            |
| C Titoli detenuti per la negoziazione                                 | 41                | 41                |
| <b>D Liquidità (A) + (B) + (C)</b>                                    | <b>45.371</b>     | <b>24.851</b>     |
| E Crediti finanziari correnti   | 239               | 88                |
| F Debiti bancari correnti   | 10.846            | 12.179            |
| G Parte corrente dell'indebitamento non corrente                      | 20.778            | 16.894            |
| H Altri debiti finanziari correnti                                    | 4.526             | 3.709             |
| <b>I Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>               | <b>36.151</b>     | <b>32.782</b>     |
| <b>J Indebitamento finanziario netto corrente (I) - (E) - (D)</b>     | <b>-9.459</b>     | <b>7.843</b>      |
| K Debiti bancari non correnti   | 92.736            | 68.067            |
| L Obbligazioni emesse   |                   |                   |
| M Altri debiti non correnti   | 24.432            | 21.456            |
| N Passività per strumenti finanziari derivati non correnti            | 344               | 326               |
| <b>O Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N)</b> | <b>117.512</b>    | <b>89.848</b>     |
| <b>P Indebitamento finanziario netto (J) + (O)</b>                    | <b>108.053</b>    | <b>97.691</b>     |