



## Comunicato Stampa

**GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2021 CON RICAVI PARI A €198,5M, IN CRESCITA DEL 35,8% RISPETTO AL 2020 E DEL 21,6% RISPETTO AL 2019 PRO-FORMA (+6,1% A PARITA' DI PERIMETRO)**

**OPERATING EBITDA ADJUSTED PARI A €36.2M, IN CRESCITA DEL 71,0% RISPETTO A €21.1M DEI 9M2020 (+52.4% A PARITA' DI PERIMETRO)**

**PERFORMANCE DEL PERIMETRO ORGANICO NEL TERZO TRIMESTRE NETTAMENTE SUPERIORI A QUELLE REGistrate PRE-PANDEMIA IN TERMINI DI RICAVI, OP. EBITDA ADJUSTED E MARGINALITA'**

**UTILE NETTO PARI A €13,1M, PIU' CHE RADDOPPIATO RISPETTO A €4,8M DEI 9M2020**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PARI A €137.4M, CON DISPONIBILITA' LIQUIDE PARI A €38.1M**

### PRINCIPALI RISULTATI DEI 9M2021

- Ricavi pari a €198,5M, in aumento del 35,8% vs. €146,1M dei 9M2020<sup>(1)</sup> (+19,4% a parità di perimetro):
  - Rispetto al dato pre-pandemia dei 9M2019 Pro-Forma (€163,2M), i Ricavi sono risultati in crescita del 21,6% (+6,1% a parità di perimetro)<sup>(1)</sup>;
  - Nel terzo trimestre, i Ricavi del perimetro organico sono risultati pari a €52,4M, in crescita del 10,2% rispetto al 2019 Pro-Forma;
- Operating EBITDA Adjusted<sup>(2)</sup> pari a €36,2M, in crescita del 71,0% rispetto a €21,1M dei 9M2020 (+52,4% a parità di perimetro). Marginalità pari al 18,2% vs. 14,5% dei 9M2020:
  - Rispetto ai 9M2019 Pro-Forma (€32,1M), l'Op. EBITDA Adjusted è risultato in crescita del 12,5% (sostanzialmente allineato a parità di perimetro, risultato particolarmente soddisfacente alla luce delle attività di supporto al sistema pubblico effettuate soprattutto nel primo trimestre dell'anno per fronteggiare la pandemia);
  - Nel terzo trimestre, l'Operating EBITDA Adjusted del perimetro organico è risultato pari a €10,0M (+28,8% vs. 2019 Pro-Forma) con una marginalità del 19,1% accrescitiva rispetto al dato pre-pandemia (16,3%), a conferma della capacità manageriale del Gruppo pur in un contesto sfidante come quello attuale;
- Risultato netto pari a €13,1M, in crescita di oltre 2,5 volte rispetto a €4,8M dei 9M2020;
- Posizione Finanziaria Netta pari a €137,4M con disponibilità liquide pari a €38,1M:
  - Escludendo le partite non ricorrenti, principalmente riconducibili all'operazione di ABB e alle acquisizioni di Clinica S. Francesco e Domus Nova, la PFN sarebbe stata pari a €69,3M con una generazione di cassa nei nove mesi pari a €28,4M

**Roma, 12 novembre 2021** – 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 30 settembre 2021 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.

<sup>(1)</sup> I dati dei 9M2020 includevano il contributo su 2 mesi 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). Si specifica che i dati del 2019 Pro-Forma includono il contributo pieno di tutte le acquisizioni realizzate nel 2019, mentre non è invece incluso il contributo di XRay One, di Clinica S. Francesco e di Domus Nova, acquisite nel 2020 e nel 2021

<sup>(2)</sup> Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + costi *non core* (questi ultimi pari nei 9M2021 a ca. €4,1M, di cui ca. €2,4M dovuti agli “extra-costi Covid” e ca. €1,7M dovuti a costi M&A. Si specifica che i costi *non core* dei 9M2020, pari a €2,8M, sono legati per €2,4M agli “extra-costi Covid” e per ca. €0,4M a costi M&A)

### Ricavi Consolidati dei 9 mesi

Al 30 settembre 2021 i ricavi consolidati di GHC sono pari a €198,5M, in aumento del +35,8% rispetto a €146,1M registrati nei 9M2020, questi ultimi influenzati, a partire dal mese di marzo, dalle restrizioni normative nazionali e locali imposte per affrontare la pandemia da Covid-19. Tali risultati includono €25,3M relativi al contributo di XRay One (per 9 mesi), Clinica S. Francesco (per 6 mesi) e Domus Nova (per 2 mesi), strutture acquisite, rispettivamente, a luglio 2020 e ad aprile e luglio 2021.

Si specifica inoltre che tali risultati includono €1,0M relativi al rimborso degli “extra-costi Covid”<sup>(3)</sup> sostenuti dal Gruppo nel periodo (€0,3M nei 9M2020) e €1,6M relativi alla compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale definita nell’ambito del rinnovo del Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro (“CCNL”) <sup>(4)</sup> con effetti a partire da luglio 2020 (€0,6M nei 9M2020).

| Ricavi<br>in milioni di Euro        | 9M2021       | 9M2020       | vs. 9M'20 (€M) | vs. 9M'20 (%) |
|-------------------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| <b>Totale</b>                       | <b>198,5</b> | <b>146,1</b> | <b>+52,4</b>   | <b>+35,8%</b> |
| <i>di cui a parità di perimetro</i> | <i>173,2</i> | <i>145,0</i> | <i>+28,2</i>   | <i>+19,4%</i> |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>   | <i>25,3</i>  | <i>1,1</i>   | <i>+24,2</i>   | <i>-</i>      |

Nel confronto con i risultati dei 9M2019 Pro-Forma, esercizio non impattato dall'emergenza sanitaria legata al Covid-19, i ricavi consolidati dei 9M2021 evidenzerebbero un incremento complessivo di €35,3M (+21,6%) o di €9,9M a parità di perimetro (+6,1%).

| Ricavi<br>in milioni di Euro        | 9M2021       | 9M2019<br>Pro-Forma | vs. 9M'19PF (€M) | vs. 9M'19PF (%) |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Totale</b>                       | <b>198,5</b> | <b>163,2</b>        | <b>+35,3</b>     | <b>+21,6%</b>   |
| <i>di cui a parità di perimetro</i> | <i>173,2</i> | <i>163,2</i>        | <i>+9,9</i>      | <i>+6,1%</i>    |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>   | <i>25,3</i>  | <i>-</i>            | <i>+25,3</i>     | <i>-</i>        |

### Ricavi Consolidati del terzo trimestre

Al fine di evidenziare le ottime performance registrate dal Gruppo nel terzo trimestre dell'anno, di seguito si riportano i dati relativi ai ricavi realizzati dal Gruppo nel 3Q2021 a confronto con il 3Q2020. Tali risultati, che includono il contributo di XRay One e di Clinica S. Francesco per 3 mesi e quello di Domus Nova per 2 mesi<sup>(5)</sup>, evidenziano una crescita di €8,8M (+15,6%).

A parità di perimetro, i risultati mostrerebbero una riduzione di €2,7M (-4,9%), da ricondursi esclusivamente al fatto che nel terzo trimestre dello scorso esercizio, per recuperare gli effetti della sospensione obbligatoria delle attività legata alla pandemia, le strutture hanno potuto incrementare la propria capacità produttiva sfruttando quella parte di budget non utilizzata nel corso del primo semestre.

| Ricavi<br>in milioni di Euro        | 3Q2021      | 3Q2020 <sup>(5)</sup> | vs. 3Q'20 (€M) | vs. 3Q'20 (%) |
|-------------------------------------|-------------|-----------------------|----------------|---------------|
| <b>Totale</b>                       | <b>65,0</b> | <b>56,2</b>           | <b>+8,8</b>    | <b>+15,6%</b> |
| <i>di cui a parità di perimetro</i> | <i>52,4</i> | <i>55,1</i>           | <i>-2,7</i>    | <i>-4,9%</i>  |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>   | <i>12,6</i> | <i>1,1</i>            | <i>+11,5</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 del 3Q2020 includono il solo contributo di XRay One per 2 mesi

Nel confronto con il 3Q2019 Pro-Forma, i Ricavi del terzo trimestre mostrerebbero un incremento di €17,5M (+36,8%) o di €4,9M a parità di perimetro (+10,2%), con livelli di produzione significativamente superiori a quelli pre-pandemia.

| Ricavi<br>in milioni di Euro        | 3Q2021      | 3Q2019<br>Pro-Forma | vs. 3Q'19PF (€M) | vs. 3Q'19PF (%) |
|-------------------------------------|-------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Totale</b>                       | <b>65,0</b> | <b>47,5</b>         | <b>+17,5</b>     | <b>+36,8%</b>   |
| <i>di cui a parità di perimetro</i> | <i>52,4</i> | <i>47,5</i>         | <i>+4,9</i>      | <i>+10,2%</i>   |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>   | <i>12,6</i> | <i>-</i>            | <i>+12,6</i>     | <i>-</i>        |

### Operating EBITDA Adjusted Consolidato dei 9 mesi

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato nei nove mesi si è attestato a €36,2M, in aumento del 71,0% rispetto a €21,1M 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. Tali risultati includono €4,2M relativi al contributo di XRay One (per 9 mesi), Clinica S. Francesco (per 6 mesi) e Domus Nova (per 2 mesi), strutture acquisite, rispettivamente, a luglio 2020 e ad aprile e luglio 2021.

| Op. EBITDA Adj.<br>in milioni di Euro | 9M2021      | 9M2020      | vs. 9M'20 (€M) | vs. 9M'20 (%) |
|---------------------------------------|-------------|-------------|----------------|---------------|
| <b>Totale</b>                         | <b>36,2</b> | <b>21,1</b> | <b>+15,1</b>   | <b>+71,0%</b> |
| <i>di cui a parità di perimetro</i>   | <i>32,0</i> | <i>20,9</i> | <i>+11,1</i>   | <i>+52,4%</i> |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>     | <i>4,2</i>  | <i>0,2</i>  | <i>+4,0</i>    | <i>-</i>      |

Nei 9M2021 il margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 18,2%, in crescita rispetto al 14,5% consuntivato nel periodo precedente.

Nel confronto con i 9M2019 Pro-Forma, l'Operating EBITDA Adjusted avrebbe registrato un aumento di €4,1M (+12,5%). A parità di perimetro, l'Operating EBITDA Adjusted sarebbe risultato sostanzialmente allineato al dato pre-pandemia, elemento particolarmente significativo alla luce del contributo offerto nei 9M2021 dalle strutture del Gruppo a supporto del Sistema Pubblico, elemento che non ha consentito una programmazione operativa del tutto ordinata ed efficiente.

| Op. EBITDA Adj.<br>in milioni di Euro | 9M2021      | 9M2019<br>Pro-Forma | vs. 9M'19PF (€M) | vs. 9M'19PF (%) |
|---------------------------------------|-------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Totale</b>                         | <b>36,2</b> | <b>32,1</b>         | <b>+4,1</b>      | <b>+12,5%</b>   |
| <i>di cui a parità di perimetro</i>   | <i>32,0</i> | <i>32,1</i>         | <i>-0,1</i>      | <i>-0,5%</i>    |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>     | <i>4,2</i>  | <i>-</i>            | <i>+4,2</i>      | <i>-</i>        |

### Operating EBITDA Adjusted Consolidato del terzo trimestre

L'Operating EBITDA Adjusted del 3Q2021 è risultato pari a €11,4M, in crescita di €1,5M (+15,1%) rispetto al 3Q2020 e con una marginalità del 17,6% allineata a quella dello scorso esercizio (17,7%) nonostante i minori livelli di produzione prima commentati.

A parità di perimetro, la crescita sarebbe stata pari a €0,3M (+2,6%).

| Op. EBITDA Adj.<br>in milioni di Euro | 3Q2021      | 3Q2020 <sup>(5)</sup> | vs. 3Q'20 (€M) | vs. 3Q'20 (%) |
|---------------------------------------|-------------|-----------------------|----------------|---------------|
| <b>Totale</b>                         | <b>11,4</b> | <b>9,9</b>            | <b>+1,5</b>    | <b>+15,1%</b> |
| <i>di cui a parità di perimetro</i>   | <i>10,0</i> | <i>9,7</i>            | <i>+0,3</i>    | <i>+2,6%</i>  |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>     | <i>1,4</i>  | <i>0,2</i>            | <i>+1,2</i>    | <i>-</i>      |

Nel confronto con il 3Q2019 Pro-Forma, l'Operating EBITDA Adjusted del terzo trimestre mostrerebbe un incremento di €3,6M (+47,0%). A parità di perimetro, l'Operating EBITDA Adjusted risulterebbe in netto miglioramento sia in termini assoluti (+€2,2M o +28,8%) che di marginalità (19,1% vs. 16,3%), a conferma della capacità manageriale del Gruppo pur in un contesto sfidante come quello attuale.

| Op. EBITDA Adj.<br>in milioni di Euro | 3Q2021      | 3Q2019<br>Pro-Forma | vs. 3Q'19PF (€M) | vs. 3Q'19PF (%) |
|---------------------------------------|-------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Totale</b>                         | <b>11,4</b> | <b>7,8</b>          | <b>+3,6</b>      | <b>+47,0%</b>   |
| <i>di cui a parità di perimetro</i>   | <i>10,0</i> | <i>7,8</i>          | <i>+2,2</i>      | <i>+28,8%</i>   |
| <i>di cui M&amp;A 2020 e 2021</i>     | <i>1,4</i>  | <i>-</i>            | <i>+1,4</i>      | <i>-</i>        |

### Risultato netto consolidato reported

Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo nei 9M2021 si è attestato a €13,1M (in aumento rispetto a €4,8M nei 9M2020) e risente dei €4,1M di costi non core relativi agli "extra-costi Covid" e ai costi M&A prima menzionati. Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo nei 9M2019 Pro-Forma sarebbe invece stato pari a €12,0M.

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

#### Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 settembre 2021 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €137,4M, con disponibilità liquide per €38,1M, in aumento di €39,7M vs. €97,7M del FY2020.

| Posizione Finanziaria Netta<br>in milioni di Euro | 9M2021                    | FY2020      | Variazione vs. FY2020 |
|---|---------------------------|-------------|-----------------------|
| <b>Totale</b>                                     | <b>137,4</b>              | <b>97,7</b> | <b>+39,7</b>          |
| <i>Leva finanziaria (x)</i>                       | <i>2,7x<sup>(6)</sup></i> | <i>2,9x</i> | <i>-0,2x</i>          |

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €69,3M, in miglioramento di €28,4M rispetto al 31 dicembre 2020. Tali partite non ricorrenti sono principalmente riconducibili: (i) all'operazione di Accelerated Book Building eseguita a gennaio 2021 (€41,1M), (ii) alle acquisizioni della Clinica S. Francesco di Verona e di Domus Nova ultimate ad aprile e luglio 2021 (€99,3M, includendo le imposte), (iii) ad investimenti di ampliamento e sviluppo (€4,1M) e (iv) a partite non ricorrenti per complessivi €5,8M relative per lo più agli extra-costi Covid, ai costi M&A e all'acquisto di azioni proprie.

Si specifica che tale valore di PFN include il beneficio derivante dalle anticipazioni finanziarie erogate dalle principali Regioni nelle quali il Gruppo opera<sup>(7)</sup> pari complessivamente a ca. €10,5M.

In aggiunta a quanto sopra, si evidenzia come la PFN al 30 settembre 2021 incorpori un miglioramento del capitale circolante netto, registrato principalmente nel terzo trimestre e legato a temi di stagionalità produttiva, che si stima possa essere riassorbito progressivamente nel corso del 4Q2021.

<sup>(6)</sup> Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi sulla base dei dati Pro-Forma, ovvero includendo nei 9M2021 e nel 4Q2020 il contributo pieno delle acquisizioni effettuate

<sup>(7)</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



## **EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

In data 12 ottobre u.s. la Società ha perfezionato l'operazione di acquisizione della società Studio Schio S.r.l., una piccola struttura ambulatoriale situata nel Comune di San Donà di Piave (Venezia), di competenza della ULSS 4 Veneto Orientale (la stessa di Centro Medico San Biagio S.r.l., controllata al 100%), autorizzata ed accreditata per la branca di cardiologia (visite ed esami strumentali) con un tetto di spesa di Euro 250 migliaia. L'acquisizione è stata perfezionata dalla controllata Centro Medico San Biagio S.r.l. e, immediatamente prima del closing, si è proceduto al rinnovo della governance della società da acquisire, con la nomina del Dott. Vincenzo Martino (attuale Presidente e Consigliere Delegato di Centro Medico San Biagio S.r.l.) quale nuovo Amministratore Unico di Studio Schio S.r.l.

## **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 sempre più 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 registrare anche nell'ultimo trimestre dell'anno volumi di produzione e livelli di marginalità in linea con quanto registrato nel 2019 pre-pandemia, 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, è ragionevole ritenere che prosegua il 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 Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021 è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Sezione Bilanci e Relazioni e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://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](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)

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

| <i>In migliaia di Euro</i>   | <b>30/09/2021</b> | <b>30/09/2020</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ricavi da prestazioni di servizi   | 195.682           | 144.737           |
| Altri ricavi   | 2.786             | 1.389             |
| <b>TOTALE RICAVI</b>   | <b>198.468</b>    | <b>146.125</b>    |
| Costo per materie prime e materiali di consumo                             | 27.413            | 20.162            |
| Costi per servizi  | 83.481            | 62.111            |
| Costi del personale  | 46.597            | 37.645            |
| Altri costi operativi  | 8.950             | 7.887             |
| Ammortamenti e svalutazioni  | 11.125            | 8.388             |
| Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti                    | 1.647             | 1.123             |
| <b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>  | <b>179.213</b>    | <b>137.316</b>    |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>   | <b>19.255</b>     | <b>8.810</b>      |
| Proventi finanziari  | 66                | 12                |
| Oneri finanziari   | (2.567)           | (1.963)           |
| Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 180               | 183               |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                                  | <b>(2.321)</b>    | <b>(1.767)</b>    |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                       | <b>16.934</b>     | <b>7.042</b>      |
| Imposte sul reddito  | 3.871             | 2.190             |
| <b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>  | <b>13.063</b>     | <b>4.852</b>      |
| Risultato di gruppo  | 13.061            | 4.852             |
| Risultato di terzi   | 2                 | 0                 |

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

| <i>ATTIVITA'</i><br><i>In migliaia di Euro</i> | <b>30/09/2021</b> | <b>30/09/2020</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Avviamento                                     | 122.481           | 54.438            |
| Altre attività immateriali                     | 140.792           | 140.128           |
| Immobili, impianti e macchinari                | 200.929           | 159.169           |
| Investimenti immobiliari                       | 934               | 963               |
| Partecipazioni                                 | 866               | 928               |
| Altre attività finanziarie non correnti        | 407               | 236               |
| Altre attività non correnti                    | 1.086             | 1.199             |
| Imposte differite attive                       | 7.753             | 5.140             |
| <b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>           | <b>475.248</b>    | <b>362.200</b>    |
| Rimanenze                                      | 4.840             | 3.487             |
| Crediti commerciali                            | 62.121            | 61.411            |
| Crediti tributari                              | 3.169             | 4.995             |
| Altri crediti e attività correnti              | 3.887             | 2.822             |
| Altre attività finanziarie correnti            | 117               | 129               |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti      | 38.106            | 24.810            |
| <b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>               | <b>112.240</b>    | <b>97.654</b>     |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                           | <b>587.488</b>    | <b>459.855</b>    |



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

| <i>PASSIVITA'</i><br><i>In migliaia di Euro</i>          | <b>30/09/2021</b> | <b>30/09/2020</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Capitale sociale   | 31.570            | 28.700            |
| Riserva Legale   | 471               | 394               |
| Altre Riserve  | 210.543           | 162.280           |
| Risultato dell'esercizio di gruppo                       | 13.061            | 11.781            |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>                | <b>255.645</b>    | <b>203.155</b>    |
| Capitale e riserve di terzi                              | 96                | 63                |
| Risultato d'esercizio di terzi                           | 2                 | 3                 |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                           | <b>255.743</b>    | <b>203.222</b>    |
| Benefici a dipendenti                                    | 12.081            | 11.054            |
| Fondi rischi ed oneri                                    | 17.129            | 12.045            |
| Debiti Finanziari non correnti                           | 127.364           | 89.522            |
| Altre passività non correnti                             | 326               | 360               |
| Imposte differite passive                                | 47.903            | 47.787            |
| Passività per strumenti finanziari derivati non correnti | 321               | 326               |
| <b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                    | <b>205.123</b>    | <b>161.094</b>    |
| Debiti commerciali                                       | 43.329            | 35.857            |
| Debiti Finanziari correnti                               | 47.934            | 32.782            |
| Debiti tributari   | 2.942             | 1.403             |
| Altre passività correnti                                 | 32.417            | 25.498            |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>                        | <b>126.621</b>    | <b>95.540</b>     |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                                    | <b>331.745</b>    | <b>256.634</b>    |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>                 | <b>587.488</b>    | <b>459.855</b>    |

**Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2021**

| <i>In migliaia di Euro</i>   | 30/09/2021      | 30/09/2020      |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>   |                 |                 |
| <b>Risultato di periodo</b>  | <b>13.063</b>   | <b>4.852</b>    |
| <i>Rettifiche per:</i>   |                 |                 |
| - Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali   | 11.047          | 8.362           |
| - Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti  | 503             | 412             |
| - Accantonamenti per fondi rischi e oneri  | 1.647           | 1.123           |
| - Accantonamenti per fondo svalutazione crediti  | 76              | 27              |
| - Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto | (181)           | (183)           |
| - Variazione delle altre attività e passività non correnti   | (92)            | 15              |
| - Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive                               | 341             | 406             |
| - Pagamenti per benefici ai dipendenti   | (774)           | (846)           |
| - Pagamenti per fondi rischi ed oneri  | (1.584)         | (222)           |
| <i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>  |                 |                 |
| (Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti                                       | 9.999           | 1.651           |
| (Incremento) decremento delle rimanenze  | (177)           | (398)           |
| Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti                                     | (3.791)         | (4.228)         |
| Altre attività e passività correnti  | 6.158           | 6.418           |
| <b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>                                | <b>36.235</b>   | <b>17.388</b>   |
| <b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>  |                 |                 |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali   | (854)           | (342)           |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali   | (19.644)        | (4.162)         |
| Realizzi in immobilizzazioni materiali   | 192             | 47              |
| Dividendi da collegata   | 120             | 188             |
| Acquisizione Xray One al netto della cassa acquisita   | -               | (12.001)        |
| Acquisizione Clinica San Francesco   | (36.562)        | -               |
| Acquisizione Domus Nova  | (31.119)        | -               |
| <b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>                               | <b>(87.868)</b> | <b>(16.269)</b> |
| <b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>   |                 |                 |
| Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine   | 43.401          | 11.380          |
| Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine   | (12.551)        | (8.210)         |
| Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine  | (1.388)         | (687)           |
| Variazione altri debiti finanziari non correnti  | (3.766)         | (2.301)         |
| Aumento di capitale e versamento soci  | 40.937          | -               |

| <i>In migliaia di Euro</i>  | 30/09/2021    | 30/09/2020    |
|---|---------------|---------------|
| Utilizzo riserva ex art.40  | (12)          | (40)          |
| (Acquisto) quote di terzi   | -             | (10)          |
| (Acquisto) azioni proprie   | (1.692)       | (329)         |
| <b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b> | <b>64.929</b> | <b>(197)</b>  |
| <b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>  | <b>13.296</b> | <b>922</b>    |
| <b>DISPONIBILITÀ 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>38.106</b> | <b>28.685</b> |
| <b>Informazioni aggiuntive:</b>   |               |               |
| Interessi Pagati  | 1.108         | 1.059         |
| Imposte sul reddito pagate  | 1.474         | 1.743         |

### Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 30 settembre 2021

| <i>In migliaia di Euro</i>                                    | 30/09/2021     | 31/12/2020    |
|---|----------------|---------------|
| (A) Disponibilità liquide                                     | 38.106         | 24.810        |
| (B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                 | 41             | 41            |
| (C) altre attività finanziarie correnti                       | 76             | 88            |
| <b>(D) Liquidità (A+B+C)</b>                                  | <b>38.223</b>  | <b>24.939</b> |
| (E) Debito finanziario corrente                               | 15.773         | 15.888        |
| (F) Parte Corrente del debito finanziario non corrente        | 32.161         | 16.894        |
| <b>(G) Indebitamento finanziario corrente (E + F)</b>         | <b>47.934</b>  | <b>32.782</b> |
| <b>(H) Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>   | <b>9.711</b>   | <b>7.843</b>  |
| (I) Debito finanziario non corrente                           | 127.364        | 89.522        |
| (J) Strumenti di debito                                       | 321            | 326           |
| (K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti            | -              | -             |
| <b>(L) Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b> | <b>127.685</b> | <b>89.848</b> |
| <b>(M) Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>           | <b>137.396</b> | <b>97.691</b> |