

Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I DATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2019

RISULTATI SOLIDI NEI PRIMI NOVE MESI: FATTURATO PARI A €137,3 MLN (+19,1%) E OPERATING EBITDA ADJUSTED PARI A €26,0 MLN (+17,3%)

LA MARGINALITA' DEL PERIMETRO M&A SI CONFERMA ACCRESCITIVA RISPETTO A QUELLA DEL PERIMETRO ORGANICO

- Ricavi pari a Euro 137,3 mln, in crescita del 19,1% rispetto a Euro 115,3 mln dei primi nove mesi del 2018 grazie al contributo del perimetro M&A⁽¹⁾. Ricavi del perimetro organico⁽²⁾ pari a Euro 115,3 mln, in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente (Euro 115,3 mln);
- Operating EBITDA Adjusted⁽³⁾ pari a Euro 26,0 mln, in crescita del 17,3% rispetto a Euro 22,2 mln dei primi nove mesi del 2018, con un'incidenza sui ricavi del 19,0% (19,2% nei 9M2018):
 - Contributo del perimetro organico pari a Euro 21,5 mln, in leggera flessione rispetto ai 9M2018 e con un'incidenza sui ricavi del 18,7%, che include Euro 1,4 mln di maggiori costi di Holding funzionali a garantire pieno supporto alle società operative e a dotare il Gruppo di nuovi strumenti di ottimizzazione e monitoraggio dei processi;
 - Contributo del perimetro M&A pari a Euro 4,5 mln, con un'incidenza sui ricavi (Euro 22,0 mln) del 20,4% accrescitiva rispetto a quella del Gruppo;
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 93,1 mln, con indebitamento pari a Euro 121,8 mln e disponibilità di cassa al 30 settembre 2019 pari a Euro 28,7 mln:
 - Escludendo le operazioni M&A, le uscite di cassa non ricorrenti e gli effetti IFRS 16 la PFN sarebbe stata negativa per Euro 59,9 mln (eccedenza di cassa), accrescitiva nel periodo per Euro 12,6 mln vs. 31.12.2018.

Roma, 15 novembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Garofalo Health Care S.p.A. ("GHC"), quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna i risultati consolidati al 30 settembre 2019 redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nei 9M2019 i ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a Euro 137,3 mln, in aumento rispetto a Euro 115,3 mln dei 9M2018, con una crescita del 19,1% attribuibile al contributo del perimetro M&A⁽¹⁾ (relativo alle acquisizioni del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati, contributo di 8 mesi, di Ospedali Privati Riuniti, contributo di 5 mesi, del Centro Medico S. Biagio e di Bimar, contributo di 2 mesi) a fronte di un contributo del perimetro organico allineato a quello dello scorso anno.

Ricavi in mln di Euro	30/09/2019	30/09/2018	% vs. 9M2018	di cui organica vs. 9M2018	di cui M&A vs. 9M2018
Totale	137,3	115,3	+19,1%	-	+19,1%

⁽¹⁾ A partire dal 2019, il perimetro M&A include i risultati del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma, acquisito il 5 febbraio 2019, di Ospedali Privati Riuniti di Bologna, acquisiti il 6 maggio 2019, del Centro Medico S. Biagio e di Bimar di Portogruaro, acquisiti il 25 luglio 2019. I dati al 30 settembre 2019 non considerano il contributo del Centro Medico Università Castrense, acquisito il 17 settembre 2019, e di Aesculapio, acquisito il 19 settembre 2019, in quanto ritenuto non significativo per il periodo in esame

⁽²⁾ A partire dal 2019, il perimetro organico include anche i risultati delle due società acquisite da GHC nel 2017 (Gruppo Fides Medica, acquisito a giugno 2017 e costituito da Fides Medica S.r.l. e le società da questa direttamente e indirettamente controllate e Casa di Cura Prof. Nobili S.p.A., acquisita a dicembre 2017), in virtù del loro pieno contributo sui 12 mesi dell'esercizio 2018

⁽³⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + costi *one-off* (pari a ca. Euro 2,1 mln) sostenuti e contabilizzati nei nove mesi per la realizzazione delle operazioni di acquisizione del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati, di Ospedali Privati Riuniti, delle ulteriori quote di minoranza di Casa di Cura Prof. Nobili e delle acquisizioni del Centro Medico S. Biagio, Bimar, Centro Medico Università Castrense ed Aesculapio, effettuate tra luglio e settembre 2019

Analisi dell'Operating EBITDA Adjusted Consolidato

La crescita della marginalità, in termini di Operating EBITDA Adjusted, è stata pari al 17,3%, in virtù del contributo delle nuove società acquisite nel corso del 2019 (+20,3%) e del minor contributo della componente organica (-3,0%).

L'Operating EBITDA Adjusted, che si è attestato a Euro 26,0 mln rispetto a Euro 22,2 mln dell'esercizio precedente, riflette l'andamento dell'attività ordinaria del Gruppo ed è ottenuto rettificando l'Operating EBITDA per la componente dei costi *una tantum* sostenuti e contabilizzati nei nove mesi da GHC a supporto delle operazioni di acquisizione delle nuove società e delle ulteriori quote di minoranza di Casa di Cura Prof. Nobili. Tali costi *una tantum* sono stati complessivamente pari a ca. Euro 2,1 mln.

L'Operating EBITDA Adjusted riflette, nel confronto con i 9M2018, minori costi operativi per Euro 1,7 mln derivanti dall'introduzione del principio contabile internazionale IFRS 16 e maggiori costi relativi alla Holding per Euro 1,4 mln.

Op. EBITDA Adj. in mln di Euro	30/09/2019	30/09/2018	% vs. 9M2018	di cui organica vs. 9M2018	di cui M&A vs. 9M2018
Totale	26,0	22,2	+17,3%	-3,0%	+20,3%

Nei 9M2019 il margine *Operating EBITDA Adjusted* del Gruppo si è attestato al 19,0% (19,2% nei 9M2018): il margine della componente M&A (pari al 20,4%) si conferma accrescitivo rispetto a quello di Gruppo.

Op. EBITDA Adj. Margine (%)	30/09/2019	30/09/2018	% vs. 9M2018
Margine (%)	19,0%	19,2%	-1,5%
Margine organico (%)	18,7%	19,2%	-2,9%
Margine M&A (%)	20,4%	-	-

Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 settembre 2019 l'Indebitamento Finanziario Netto (PFN) di GHC risulta positivo per Euro 93,1 mln, con un debito finanziario pari a Euro 121,8 mln (inclusi ca. Euro 16,3 mln incrementali derivanti dall'introduzione del principio contabile internazionale IFRS 16) e disponibilità liquide pari a Euro 28,7 mln.

Tale valore, comprensivo dell'effetto dell'IFRS 16, evidenzia un aumento di Euro 50,7 mln rispetto allo stesso dato rilevato al 30 giugno 2019.

Le determinanti principali della variazione della PFN rispetto al 1H2019 sono relative: i) ad uscite di cassa non ricorrenti per complessivi Euro 55,9 mln, di cui: Euro 51,7 mln relativi ad operazioni M&A⁽⁴⁾, Euro 0,3 mln relativi al programma di acquisto di azioni proprie, Euro 3,9 mln relativi complessivamente a progetti di ampliamento tra cui quelli cd. "ex-Scuola" a Genova e Gravellona Toce; ii) alla variazione di perimetro conseguente all'ingresso nel Gruppo GHC, a far data da agosto 2019, del Centro Medico S. Biagio e di Bimar (la cui PFN al closing era negativa per Euro 3,1 mln, cassa netta), iii) all'incremento dell'indebitamento finanziario derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 (per ca. Euro 6,3 mln, che includono Euro 6,7 mln addizionali derivanti dall'acquisizione del Centro Medico S. Biagio). A fronte delle suddette variazioni, nel periodo in esame, il Gruppo ha generato complessivamente cassa per ca. Euro 8,4 mln.

Posizione Finanziaria Netta in mln di Euro	30/09/2019	30/06/2019	Variazione vs. 1H2019
Totale	+93,1	+42,4	+50,7

⁽⁴⁾ Ascrivibili principalmente: alle acquisizioni del Centro Medico S. Biagio, Bimar e Centro Medico Università Castrense perfezionate tra luglio e settembre 2019 (Euro 47,4 mln); all'acquisizione di Aesculapio, perfezionata il 19 settembre 2019 (Euro 2,35 mln); alla residua componente del prezzo di acquisizione per la quota del 16,67% di Villa Garda ancora non detenuta da GHC (Euro 0,8 mln)



* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Fabio Tomassini 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.

* * *

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 24 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 sette Regioni del Nord e del Centro Italia (Piemonte, 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
Andrea Ravizza - andrea.ravizza@closetomedia.it