



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2021

ECCELLENTE INIZIO D'ANNO CON UNA CRESCITA DEL 20,8% IN TERMINI DI RICAVI E DEL 32,1% IN TERMINI DI OPERATING EBITDA ADJUSTED RISPETTO AL PRIMO TRIMESTRE 2020

INVESTIMENTI NEL TRIMESTRE PARI A OLTRE €4,3M FINALIZZATI ALL'ACQUISTO DI MACCHINARI E TECNOLOGIA DI ULTIMISSIMA GENERAZIONE OLTRE CHE AL CONTINUO MIGLIORAMENTO DELLE STRUTTURE

NOMINATI I PRESIDENTI DEI COMITATI ENDOCONSILIARI

AVVIATO IL PROGRAMMA DI BUY BACK

PRINCIPALI RISULTATI DEL 1Q2021

- Ricavi pari a €60,4M, in crescita del 20,8% rispetto ai €50,0M del 1Q2020
- Operating EBITDA Adjusted⁽¹⁾ pari a €10,6M (marginalità del 17,6%), in aumento del 32,1% rispetto a €8,0M del 1Q2020:
 - Nel corso del trimestre sono proseguite le attività di contrasto alla pandemia a supporto del Sistema Sanitario pubblico, elemento che non ha consentito un utilizzo pienamente efficiente della capacità produttiva delle strutture del Gruppo
- Risultato netto pari a €4,3M, in crescita del 32,4% rispetto a €3,2M del 1Q2020
- Posizione Finanziaria Netta pari a €58,6M con indebitamento pari a €123,0M e liquidità pari a €64,4M:
 - Escludendo le partite non ricorrenti, principalmente riconducibili all'operazione di ABB di gennaio 2021, la PFN sarebbe stata pari a €93,3M con una generazione di cassa nel trimestre pari a €4,4M

Roma, 14 maggio 2021 – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”), quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 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.

Ricavi Consolidati

Al 31 marzo 2021 i ricavi consolidati di GHC sono pari a €60,4M, in aumento del +20,8% rispetto a €50,0M registrati nel 1Q2020, quest’ultimo influenzato, a partire dal mese di marzo, dalle restrizioni normative nazionali e locali imposte per affrontare la pandemia da Covid-19.

Si specifica che tali risultati includono: (i) €1,9M relativi al contributo di XRay One (struttura acquisita a luglio 2020), (ii) €0,6M relativi al rimborso degli “extra-costi Covid”⁽²⁾ sostenuti dal Gruppo nel periodo e non rilevati nel primo trimestre dello scorso anno e (iii) €0,5M relativi alla compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale definita nell’ambito del rinnovo del Contratto Collettivo Nazionale del Lavoro (“CCNL”)⁽³⁾ intervenuto ad ottobre 2020.

Ricavi in milioni di Euro	1Q2021	1Q2020	vs. 1Q'20 (€M)	vs. 1Q'20 (%)
Totale	60,4	50,0	+10,4	+20,8%

⁽¹⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + costi non core (questi ultimi pari nel 1Q2021 a ca. €0,9M e dovuti agli “extra-costi Covid”. Si specifica che il 1Q2020 non includeva costi non core)

⁽²⁾ Costi una 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

⁽³⁾ Si ricorda che tale rinnovo del CCNL ha riguardato il personale non medico dipendente delle strutture sanitarie private

Nel confronto con i risultati del 1Q2019 Pro-Forma⁽⁴⁾, esercizio non impattato dall'emergenza sanitaria legata al Covid-19, i ricavi consolidati del 1Q2021 evidenzerebbero un incremento complessivo di €2,4M (+4,2%), principalmente riconducibile al contributo delle poste del trimestre corrente prima menzionate e non presenti nel 2019.

Ricavi in milioni di Euro	1Q2021	1Q2019 Pro-Forma	vs. 1Q'19PF (€M)	vs. 1Q'19PF (%)
Totale	60,4	58,0	+2,4	+4,2%

Operating EBITDA Adjusted Consolidato

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del trimestre si è attestato a €10,6M, in aumento del 32,1% rispetto a €8,0M 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.

Si specifica che l'Operating EBITDA Adjusted del trimestre, nel confronto con il precedente esercizio, include: (i) €0,5M relativi al contributo di XRay One e (ii) €0,3M di maggiori costi relativi al rinnovo del CCNL prima richiamato⁽⁵⁾.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1Q2021	1Q2020	vs. 1Q'20 (€M)	vs. 1Q'20 (%)
Totale	10,6	8,0	+2,6	+32,1%

Nel 1Q2021 il margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 17,6% (vs. 16,0% consuntivato nel periodo precedente).

Op. EBITDA Adj. Margine (%)	1Q2021	1Q2020
Margine (%)	17,6%	16,0%

Nel confronto con il 1Q2019 Pro-Forma, l'Operating EBITDA Adjusted avrebbe registrato una riduzione di €1,5M (-12,6%), riconducibile ad un utilizzo non pienamente efficiente della capacità produttiva delle strutture del Gruppo, ancora influenzate dalle attività di contrasto alla pandemia svolte a supporto del Sistema Sanitario pubblico.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1Q2021	1Q2019 Pro-Forma	vs. 1Q'19PF (€M)	vs. 1Q'19PF (%)
Totale	10,6	12,1	-1,5	-12,6%

Risultato netto consolidato reported

Il Risultato netto del Gruppo, che risente dei costi non core per €0,9M registrati nel periodo, si è attestato a €4,3M, in crescita di €1,1M rispetto a €3,2M del 1Q2020 (+32,4%).

Risultato netto in milioni di Euro	1Q2021	1Q2020	vs. 1Q'20 (€M)	vs. 1Q'20 (%)
Totale	4,3	3,2	+1,1	+32,4%

⁽⁴⁾ 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, acquisita a luglio 2020

⁽⁵⁾ Dati dal maggior costo sostenuto al 31.03.2021 pari a €0,8M al netto della componente di compartecipazione del Sistema Sanitario Regionale riconosciuta alla medesima data (pari a €0,5M)

Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 31 marzo 2021

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 marzo 2021 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €58,6M e si compone di indebitamento per ca. €123,0M e di liquidità per €64,4M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	1Q2021	FY2020	Variazione vs. FY2020
Totale	58,6	97,7	-39,1

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €93,3M, in miglioramento di €4,4M rispetto al 31 dicembre 2020. Tali partite non ricorrenti, per complessivi €34,7M, sono principalmente riconducibili: (i) all'operazione di Accelerated Book Building eseguita a gennaio 2021, (ii) ad investimenti di ampliamento e (iii) al pagamento dell'acconto relativo all'acquisizione della Clinica S. Francesco di Verona poi ultimata ad aprile 2021.

Si specifica che la PFN al 31 marzo 2021 include il beneficio derivante dalle anticipazioni finanziarie erogate dalle principali Regioni nelle quali il Gruppo opera⁽⁶⁾ pari complessivamente a ca. €8,0M.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Closing dell'acquisizione della Clinica S. Francesco di Verona

A seguito degli accordi vincolanti sottoscritti il 24 febbraio 2021, in data 9 aprile 2021 GHC ha perfezionato il closing per l'acquisizione del 100% del capitale sociale della Clinica S. Francesco di Verona, struttura di rilevanza internazionale, centro di riferimento europeo per la chirurgia ortopedica robotica, accreditata con il Sistema Sanitario Nazionale. La Clinica, fortemente sinergica con le altre strutture del Gruppo, rafforza il significativo percorso di evoluzione tecnologica intrapreso da GHC.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel mese di aprile 2021 la Società ha registrato ricavi in linea con i livelli registrati nello stesso periodo del 2019, esercizio non colpito dall'emergenza Covid, pur in un contesto che rimane ancora influenzato dalla pandemia. L'andamento prevedibile per i prossimi mesi dell'anno corrente sarà in buona parte influenzato dalla velocità e dagli esiti della campagna vaccinale nazionale attualmente in corso e finalizzata a contenere e infine debellare l'epidemia di Covid-19. Ad ogni modo, il Gruppo GHC rimane focalizzato sul proprio percorso di crescita basato sia sulla crescita esterna tramite M&A sia sulla crescita organica grazie agli investimenti in nuove tecnologie di ultimissima generazione, volti ad incrementare gli standard qualitativi e ad offrire prestazioni sanitarie di eccellenza in grado di rispondere alle crescenti necessità assistenziali, ulteriormente accentuate dagli effetti della pandemia.

ALTRE DELIBERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nomina dei Presidenti dei Comitati Endoconsiliari

Il Consiglio di Amministrazione in data odierna ha altresì preso atto della nomina dei Presidenti dei Comitati endoconsiliari nelle persone della Dott.ssa Franca Brusco (Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità) e del Prof. Avv. Federico Ferro-Luzzi (Comitato Nomine e Remunerazioni).

Avvio del Programma di Buy Back

Il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria dei Soci in data 30 aprile 2021, ha approvato in data odierna l'avvio di un Piano di acquisto e disposizione di azioni proprie (Buy Back) finalizzato a: (i) costituire un "magazzino titoli" da destinare, se del caso, a servizio di piani di incentivazione azionaria, anche a lungo termine, da riservare ad amministratori e/o manager della Società o di sue società controllate; e (ii) intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti e tramite

⁽⁶⁾ 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



intermediari, per stabilizzare il titolo e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o una scarsa liquidità degli scambi.

Il Piano prevede che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione e che, nel minimo, non sia inferiore al 10% in meno e, nel massimo, non superiore al 10% in più del prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione.

Il Piano ha una durata di 18 mesi a far tempo dalla data dell'Assemblea del 30 aprile 2021 ed è finalizzato a consentire alla Società di acquistare un numero complessivo di azioni proprie non superiore a n. 1.353.000 azioni, rappresentative dell'1,5% del capitale sociale di GHC alla data odierna, inclusivo delle azioni proprie già attualmente in possesso della Società e pari a n. 389.136 (pari allo 0,43% del capitale sociale).

Per ogni ulteriore dettaglio si rimanda alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulla proposta di autorizzazione approvata dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2021, disponibile sul sito internet della Società nella sezione Governance / Assemblea degli Azionisti. Eventuali successive modifiche al predetto programma di acquisto verranno tempestivamente comunicate dalla Società.

L'intermediario incaricato di dare esecuzione al programma sarà EQUITA SIM S.p.A.

* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2021 è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Bilanci e Relazioni e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

* * *

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

* * *

Il Gruppo GHC

Il Gruppo GHC, quotato sul segmento STAR di Borsa Italiana, 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

Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2021

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2021	31/03/2020
Ricavi da prestazioni di servizi	59.308	49.647
Altri ricavi	1.071	332
TOTALE RICAVI	60.379	49.979
Costo per materie prime e materiali di consumo	8.672	6.919
Costi per servizi	24.805	20.914
Costi del personale	14.308	11.719
Altri costi operativi	2.878	2.406
Ammortamenti e svalutazioni	3.121	2.741
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	248	30
TOTALE COSTI OPERATIVI	54.033	44.729
RISULTATO OPERATIVO	6.345	5.249
Proventi finanziari	36	(4)
Oneri finanziari	(682)	(611)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(646)	(616)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.700	4.634
Imposte sul reddito	1.415	1.397
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	4.285	3.237
Risultato di gruppo	4.284	3.236
Risultato di terzi	1	1

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2021

<i>ATTIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2021	31/12/2020
Avviamento	54.438	54.438
Altre attività immateriali	140.149	140.128
Immobili, impianti e macchinari	160.299	159.169
Investimenti immobiliari	953	963
Partecipazioni	928	928
Altre attività finanziarie non correnti	4.824	236
Altre attività non correnti	1.110	1.199
Imposte differite attive	4.893	5.140
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	367.595	362.200
Rimanenze	3.765	3.487
Crediti commerciali	63.404	61.411
Crediti tributari	4.816	4.995
Altri crediti e attività correnti	4.350	2.822
Altre attività finanziarie correnti	77	129
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	64.374	24.810
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	140.786	97.654
TOTALE ATTIVO	508.381	459.855

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2021

PASSIVITA' <i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2021	31/12/2020
Capitale sociale	31.570	28.700
Riserva Legale	394	394
Altre Riserve	212.486	162.280
Risultato dell'esercizio di gruppo	4.284	11.781
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	248.734	203.155
Capitale e riserve di terzi	66	63
Risultato d'esercizio di terzi	1	3
TOTALE PATRIMONIO NETTO	248.801	203.222
Benefici a dipendenti	10.498	11.054
Fondi rischi ed oneri	11.870	12.045
Debiti Finanziari non correnti	91.055	89.522
Altre passività non correnti	360	360
Imposte differite passive	47.853	47.787
Passività per strumenti finanziari derivati non correnti	257	326
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	161.894	161.094
Debiti commerciali	37.818	35.857
Debiti Finanziari correnti	31.707	32.782
Debiti tributari	2.416	1.403
Altre passività correnti	25.744	25.498
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	97.686	95.538
TOTALE PASSIVO	259.580	256.632
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	508.381	459.855

Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2021

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2021	31/03/2020
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	4.285	3.237
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	3.046	2.741
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	170	106
- Accantonamenti per fondi rischi e oneri	248	185
- Accantonamenti per fondo svalutazione crediti	76	-
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	88	78
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	212	340
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(336)	(331)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(423)	-
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(2.071)	2.565
(Incremento) decremento delle rimanenze	(278)	(360)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	1.961	(4.584)
Altre attività e passività correnti	(14)	(1.911)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	6.964	2.066
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(110)	(97)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(4.244)	(1.824)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(4.600)	-
Realizzi in immobilizzazioni materiali	133	3
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(8.822)	(1.917)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	4.700	2.477
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(3.727)	(1.258)
Erogazione/(rimborso) debiti verso banche a breve termine	(639)	(120)
Variazione altri debiti finanziari non correnti	-	(2.280)
Aumento di capitale e versamento soci	41.088	-
(Acquisto) quote di terzi	-	(21)
(Acquisto) azioni proprie	-	(55)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	41.422	(1.258)

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2021	31/03/2020
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	39.564	(1.109)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	24.810	27.763
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	64.374	26.654
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	299	147
Imposte sul reddito pagate		

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 31 marzo 2021

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2021	31/12/2020
A Cassa	237	140
B Disponibilità liquide	64.138	24.670
C Titoli detenuti per la negoziazione	41	41
D Liquidità (A) + (B) + (C)	64.415	24.851
E Crediti finanziari correnti	37	88
F Debiti bancari correnti	11.540	12.179
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	16.361	16.894
H Altri debiti finanziari correnti	3.807	3.709
I Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	31.707	32.782
J Indebitamento finanziario netto corrente (I) - (E) - (D)	- 32.745	7.843
K Debiti bancari non correnti	69.658	68.067
L Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti non correnti	21.397	21.456
N Passività per strumenti finanziari derivati non correnti	257	326
O Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N)	91.312	89.848
P Indebitamento finanziario netto (J) + (O)	58.568	97.691