



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2023

FORTE PARTENZA D'ANNO TRAINATA DAL SIGNIFICATIVO SVILUPPO DELL'ATTIVITA' PRIVATA "OUT-OF-POCKET" E FUORI-REGIONE, A CONFERMA DEL TREND DI CRESCENTI FABBISOGNI ASSISTENZIALI

- RICAVIDI PARI A €92,3M VS. €80,4M DEL 1Q2022 (+14,8%)
- OP. EBITDA ADJ.⁽¹⁾ PARI A €18,8M VS. €14,3M DEL 1Q2022 (+31%)
- UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A €8,7M VS. €5,1M DEL 1Q2022 (+72%)
- PFN PARI A €148,3M CON UNA LEVA FINANZIARIA⁽²⁾ ANCORA IN RIDUZIONE A 2,3x

Roma, 15 maggio 2023 – Garofalo Health Care S.p.A. ("GHC") ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023 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.

Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato di GHC, ha commentato: *"I numeri della nostra trimestrale sono la rappresentazione concreta della crescita imponente della domanda assistenziale nel nostro Paese. Lo squilibrio tra domanda e offerta è, infatti, confluito in un incremento smisurato delle liste d'attesa. Una situazione macroscopica che si può risolvere solo attraverso il coinvolgimento dei privati accreditati come noi, stante la congestione endemica degli ospedali pubblici. Da un lato, infatti, le Regioni più virtuose stanno incrementando l'acquisto delle prestazioni sanitarie dagli operatori privati, dall'altro è cresciuto, fisiologicamente ed in misura più che ragguardevole, il numero delle prestazioni private con spesa a carico del paziente. I nostri manager, nonostante il cospicuo incremento della produzione hanno saputo tenere sotto controllo i costi e questo trend che persisterà nel lungo periodo avrà un impatto notevole sulla crescita organica delle nostre strutture."*

⁽¹⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nel 1Q2023 positivi per ca. €1,0M e prevalentemente legati ai rimborsi riconosciuti dalle Regioni ad alcune strutture del Gruppo a fronte di "extra-costi Covid" sostenuti nel 2021 e nel primo trimestre 2022). Si specifica che gli adjustments del 1Q2022, negativi per €0,9M, erano legati per lo più agli "extra-costi Covid". Si specifica infine che gli "extra-costi Covid" fanno riferimento ai costi non ricorrenti 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

⁽²⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi, includendo il contributo pieno dell'acquisizione di GVDR effettuata a dicembre 2022

Ricavi Consolidati

Al 31 marzo 2023 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €92,3M, in aumento del +14,8% rispetto a €80,4M registrati nel 1Q2022. Tali risultati includono il contributo su 3 mesi di GVDR, acquisita a dicembre 2022.

Ricavi in milioni di Euro	1Q2023	1Q2022	vs. 1Q'22 (€M)	vs. 1Q'22 (%)
Totale	92,3	80,4	+11,9	+14,8%

A parità di perimetro, ovvero escludendo per il 2023 il contributo per 3 mesi di GVDR, i Ricavi risultano in crescita del 10,0% rispetto al 1Q2022 (€88,5M vs. €80,4M). Tali risultati beneficiano principalmente dell'incremento dell'attività verso i pazienti privati (ca. +16,2% a/a) e Fuori-Regione (ca. +13,7% a/a), elementi che testimoniano la forte attrattività delle strutture del Gruppo in un contesto caratterizzato da un trend di crescenti fabbisogni assistenziali.

Operating EBITDA Adjusted Consolidato

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 1Q2023 si è attestato a €18,8M, in aumento del 31,0% rispetto a €14,3M dell'esercizio precedente. Tali risultati includono il contributo su 3 mesi di GVDR, acquisita a dicembre 2022.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1Q2023	1Q2022	vs. 1Q'22 (€M)	vs. 1Q'22 (%)
Totale	18,8	14,3	+4,5	+31,0%

A parità di perimetro, ovvero escludendo per il 2023 il contributo per 3 mesi di GVDR, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in crescita del 24,5% rispetto al 1Q2022 (€17,8M vs. €14,3M) con una marginalità pari al 20,2% in netto rialzo rispetto al trimestre dello scorso esercizio (17,8%).

EBIT Consolidato e Risultato ante imposte Consolidato

L'EBIT nel 1Q2023 è stato pari a €14,0M, in aumento di €6,1M rispetto a €7,8M del 2022 (+78,0%).

Tale risultato beneficia di minori costi netti non ricorrenti (adjustments) per €1,9M, dovuti principalmente a: (i) "extra-costi Covid" nel trimestre significativamente inferiori rispetto a quelli consuntivati nell'esercizio precedente (€0,2M vs. €1,2M nel 1Q2022) e (ii) al parziale rimborso nel trimestre degli "extra-costi Covid" sostenuti da alcune società del Gruppo, a valere su costi sostenuti negli esercizi precedenti, per complessivi €1,3M (vs. €0,3M nel 1Q2022).

Tale risultato riflette inoltre ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio per ca. €5,0M, in aumento di €0,4M rispetto al 2022 per effetto principalmente della variazione di perimetro, oltre che Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €0,8M, in riduzione di €0,2 rispetto a €1,0M del 2022.

EBIT in milioni di Euro	1Q2023	1Q2022	vs. 1Q'22 (€M)	vs. 1Q'22 (%)
Totale	14,0	7,8	+6,1	+78,0%

Il Risultato ante imposte nel 1Q2023 è stato pari a €11,8M, in aumento del 75,6% rispetto a €6,7M del 1Q2022. Tale valore riflette oneri finanziari netti per €2,2M (vs. €1,2M nel 1Q2022).

Risultato ante imposte in milioni di Euro	1Q2023	1Q2022	vs. 1Q'22 (€M)	vs. 1Q'22 (%)
Totale	11,8	6,7	+5,1	+75,6%

Risultato netto consolidato

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €8,7M, con un incremento di €3,6M rispetto a €5,1M del 1Q2022. Tale valore riflette imposte pari a €3,1M, in crescita rispetto a €1,6M del 2022 principalmente alla luce del maggior risultato ante imposte.

Risultato netto in milioni di Euro	1Q2023	1Q2022	vs. 1Q'22 (€M)	vs. 1Q'22 (%)
Totale	8,7	5,1	+3,6	+72,0%

Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 marzo 2023 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €148,3M, data da liquidità per €33,1M e debito finanziario per €181,4M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	1Q2023	FY2022	Variazione vs. FY2022
Totale	148,3	145,0	+3,3
Leva finanziaria (x) ⁽³⁾	2,3x	2,4x	-0,1x

Si segnala che la PFN al 31 marzo 2023 riflette un aumento temporaneo dei crediti commerciali, prevalentemente relativi ad attività effettuate nel 2022 nei confronti di pazienti Fuori-Regione e non ancora incassate da alcune strutture del Gruppo, che si stima verrà riassorbito già nel secondo trimestre dell'anno con un conseguente impatto positivo sul Capitale Circolante netto operativo.

Investimenti

Nel corso del 1Q2023 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €3,9M (€3,1M nel 1Q2022). In particolare, si segnala che ca. €1,2M sono relativi ad investimenti di ampliamento per lo più relativi al progetto straordinario dell'Istituto Raffaele Garofalo (Eremo di Miazzina).

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

In data 4 maggio 2023 Garofalo Health Care S.p.A. ha acquistato una partecipazione pari all'86,95% del capitale sociale di Sanatorio Triestino S.p.A., titolare di una casa di cura accreditata, realtà storica della città di Trieste e da sempre punto di riferimento del territorio per la qualità delle prestazioni e dei servizi erogati.

L'operazione consente a Garofalo Health Care S.p.A. di rafforzare la sua presenza in Friuli-Venezia Giulia, dove il Gruppo GHC è già presente con il Centro Medico Università Castrense, con cui potranno realizzarsi significative azioni sinergiche. Sanatorio Triestino possiede inoltre partecipazioni di controllo in Eutonia S.r.l. Sanità & Salute, la più grande realtà di fisioterapia e riabilitazione della Provincia di Trieste e in Terme del Friuli-Venezia Giulia S.r.l., società che gestisce attualmente gli stabilimenti termali "Arta e "Monfalcone".

L'Enterprise Value dell'operazione (100%) è pari a €16,9M, mentre l'Equity Value è pari a €13,2M ed è calcolato sulla base della Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2022. L'acquisizione verrà finanziata per circa la metà con mezzi propri e per l'altra metà con ricorso all'indebitamento bancario, avendo GHC la disponibilità di una Linea di Finanziamento per nuove acquisizioni concessa al Gruppo nel 2021 da un pool di primari istituti bancari nazionali.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il tema della salute a livello nazionale è caratterizzato da trend demografici secolari (quali l'invecchiamento della popolazione e una maggiore incidenza delle malattie croniche rispetto alla media europea), elementi che stanno comportando fabbisogni assistenziali in netta crescita, questi ultimi acuiti in modo esponenziale dai ritardi accumulati nell'erogazione delle prestazioni a causa della pandemia.

⁽³⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi, includendo il contributo pieno dell'acquisizione di GVDR effettuata a dicembre 2022



In questo contesto, il Gruppo continuerà ad operare nel 2023 realizzando appieno l'attività accreditata, ivi incluse le maggiori risorse che potrebbero essere assegnate in corso d'anno per la riduzione delle liste d'attesa - al pari degli scorsi esercizi - e soprattutto rafforzando e sviluppando l'attività verso pazienti privati "out-of-pocket" sulla scia della crescita significativa già registrata nel primo trimestre dell'anno.

Si specifica inoltre che i risultati attesi dal Gruppo, nel confronto con il 2022, potrebbero beneficiare della riduzione dei prezzi dell'energia sulla base del trend in deciso calo osservato nel primo trimestre dell'anno, sebbene in quest'area permangano degli elementi di incertezza esogeni.

Come testimoniato dall'ultima acquisizione di Sanatorio Triestino, il Gruppo conferma la sua intenzione strategica di continuare a crescere anche per linee esterne, proseguendo nell'acquisizione di strutture di eccellenza con performance non dilutive, anche in prospettiva.

Il Gruppo, infine, comunica di essere impegnato nella fase esecutiva delle attività finalizzate a concentrare il suo significativo patrimonio immobiliare, oggi detenuto dalle società controllate, in un veicolo dedicato già costituito (GHC Real Estate), interamente controllato dalla Capogruppo.

CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DEL 1Q2023

La Società comunica che questo pomeriggio, 15 maggio 2023, alle ore 17.30 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati del 1Q2023.

Alla conference call parteciperà l'Amministratore Delegato del Gruppo, Cav. Avv. Maria Laura Garofalo, insieme al top management.

Si specifica che la call sarà effettuata in lingua italiana. Il *transcript* della call sarà tuttavia reso disponibile anche in lingua inglese sul sito internet della Società (www.garofalohealthcare.com, sezione Investor Relations / Presentazioni).

Di seguito i dettagli per accedere alla conference call:

Dial In:

Italia: +39 02 802 09 11

UK: +44 1 212818004

USA: +1 718 7058796

* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2023 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 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 33 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

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni - m.parboni@barabino.it

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - g.fresa@barabino.it

Tel. +39 348 5703197

Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2023	31/03/2022
Ricavi da prestazioni di servizi	89.568	79.217
Altri ricavi	2.717	1.188
TOTALE RICAVI	92.285	80.406
Costo per materie prime e materiali di consumo	12.515	11.944
Costi per servizi	36.925	33.124
Costi del personale	19.084	18.265
Altri costi operativi	3.959	3.649
Ammortamenti e svalutazioni	5.004	4.584
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	833	995
TOTALE COSTI OPERATIVI	78.320	72.560
RISULTATO OPERATIVO	13.965	7.845
Proventi finanziari	6	16
Oneri finanziari	(2.221)	(1.171)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(2.215)	(1.156)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	11.749	6.690
Imposte sul reddito	3.060	1.637
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	8.690	5.053
Risultato di gruppo	8.689	5.050
Risultato di terzi	1	3

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2023

<i>ATTIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2023	31/03/2022
Avviamento	91.392	91.392
Altre attività immateriali	196.165	196.038
Immobili, impianti e macchinari	220.705	221.826
Investimenti immobiliari	875	885
Partecipazioni	827	826
Altre attività finanziarie non correnti	546	517
Altre attività non correnti	2.158	2.330
Imposte differite attive	10.427	10.615
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	523.093	524.430
Rimanenze	4.441	4.244
Crediti commerciali	93.455	76.479
Crediti tributari	4.501	5.933
Altri crediti e attività correnti	5.227	3.137
Altre attività finanziarie correnti	345	215
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	32.709	31.382
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	140.678	121.390
TOTALE ATTIVO	663.772	645.820

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2023

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2023	31/03/2022
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	532	532
Altre Riserve	246.863	225.542
Risultato dell'esercizio di gruppo	8.689	21.426
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	287.654	279.070
Capitale e riserve di terzi	29	76
Risultato d'esercizio di terzi	1	7
TOTALE PATRIMONIO NETTO	287.684	279.153
Benefici a dipendenti	13.100	13.551
Fondi rischi ed oneri	19.382	19.152
Debiti Finanziari non correnti	130.894	132.165
Altre passività non correnti	2.877	3.208
Imposte differite passive	67.483	67.356
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	233.737	235.431
Debiti commerciali	52.536	51.100
Debiti Finanziari correnti	50.477	44.443
Debiti tributari	5.349	3.211
Altre passività correnti	33.989	32.482
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	142.350	131.236
TOTALE PASSIVO	376.087	366.667
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	663.772	645.820

Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2023	31/03/2022
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	8.690	5.053
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	4.840	4.424
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	179	182
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	833	995
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	164	160
- Interessi da attualizzazione	1.946	996
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(187)	1.496
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	217	(55)
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(281)	(384)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(603)	(426)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(17.140)	(1.988)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(196)	23
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	1.436	3.968
Altre attività e passività correnti	2.723	(848)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	2.621	13.595
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(360)	(264)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(3.365)	(2.799)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(21)	-
Realizzi in immobilizzazioni materiali	13	-
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(3.733)	(3.063)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	-	65
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(153)	-
Erogazione/(rimborso) debiti verso banche a breve termine	4.480	(5.562)
Variazione altri debiti finanziari	(1.438)	(1.212)
(Acquisto) azioni proprie	(450)	(1.359)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	2.439	(8.068)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	1.327	2.464

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2023	31/03/2022
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	31.382	41.239
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	32.709	43.703
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	-	-
Imposte sul reddito pagate	-	-

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 31 marzo 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2023	31/12/2022
(A) Disponibilità liquide	32.709	31.382
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
(C) altre attività finanziarie correnti	345	215
(D) Liquidità (A+B+C)	33.054	31.597
(E) Debito finanziario corrente	26.744	22.297
(F) Parte Corrente del debito finanziario non corrente	23.733	22.146
(G) Indebitamento finanziario corrente (E + F)	50.477	44.443
(H) Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	17.422	12.846
(I) Debito finanziario non corrente	130.894	132.165
(J) Strumenti di debito	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	130.894	132.165
(M) Totale indebitamento finanziario (H + L)	148.316	145.011