

Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2023

RISULTATI DEI 9 MESI IN CRESCITA SU TUTTI GLI INDICATORI

ATTIVITÀ PRIVATA “OUT-OF-POCKET” IN FORTE AUMENTO ANCHE NEL 3Q (+10,2% a/a)

- **RICAVI PARI A €263,1M VS. €236,6M DEI 9M2022 (+11,2%)**
- **OP. EBITDA ADJ.⁽¹⁾ PARI A €51,0M VS. €42,3M DEI 9M2022 (+20,4%)**
- **UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A €18,4M VS. €16,8M DEI 9M2022 (+9,8%)**
- **PFN PARI A €129,3M CON UNA LEVA FINANZIARIA⁽²⁾ IN RIDUZIONE A 1,9x E UNA GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA RECORD NEI 9 MESI DI €43,4M**

Roma, 14 novembre 2023 – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”) ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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.

Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC al 30 settembre 2023

Ricavi consolidati dei nove mesi

Al 30 settembre 2023 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €263,1M, in aumento di €26,5M rispetto a €236,6M registrati nei 9M2022 (+11,2%). Nel confronto con il precedente periodo, tali risultati includono il contributo aggiuntivo su 9 mesi di GVDR, acquisita a dicembre 2022, e quello su 5 mesi di Sanatorio Triestino, acquisita a maggio 2023.

Ricavi in milioni di Euro	9M2023	9M2022	vs. 9M'22 (€M)	vs. 9M'22 (%)
Totale	263,1	236,6	+26,5	+11,2%

A parità di perimetro, i Ricavi risultano in crescita del 4,0% rispetto ai 9M2022 (€246,0M vs. €236,6M). Tali risultati beneficiano principalmente dell’incremento dell’attività verso i pazienti privati (ca. +11% a/a) e Fuori-Regione (ca. +5% a/a), elementi che testimoniano la forte attrattività delle strutture del Gruppo in un contesto caratterizzato da un trend di crescenti fabbisogni assistenziali.

Ricavi Like-for-Like in milioni di Euro	9M2023	9M2022	vs. 9M'22 (€M)	vs. 9M'22 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	<i>246,0</i>	<i>236,6</i>	<i>+9,4</i>	<i>+4,0%</i>

⁽¹⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nei 9M2023 negativi per ca. €0,3M e prevalentemente legati ai costi M&A, in parte compensati dai 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 dei 9M2022, negativi per €0,7M, 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 la stima del contributo su 12 mesi dell’acquisizione di GVDR (effettuata a dicembre 2022) e Sanatorio Triestino (effettuata a maggio 2023)

Focus sui ricavi consolidati del terzo trimestre 2023

I Ricavi consolidati di GHC del terzo trimestre sono risultati pari a €76,5M, in aumento di €6,2M rispetto a €70,3M registrati nel 3Q2022 (+8,8%). Nel confronto con il precedente periodo, tali risultati includono il contributo aggiuntivo su 3 mesi di GVDR, acquisita a dicembre 2022, e Sanatorio Triestino, acquisita a maggio 2023.

Ricavi in milioni di Euro	3Q2023	3Q2022	vs. 3Q'22 (€M)	vs. 3Q'22 (%)
Totale	76,5	70,3	+6,2	+8,8%

A parità di perimetro, i Ricavi risultano in linea con il 3Q2022 (€70,3M vs. €70,3M), che tuttavia beneficiava di partite non ricorrenti - ovvero non presenti nel terzo trimestre del corrente esercizio - per ca. €1,8M e relative: (i) al parziale rimborso degli "extra-costi Covid" sostenuti da alcune società del Gruppo anche a valere su costi sostenuti negli esercizi precedenti (per ca. €1,1M) e (ii) a crediti d'imposta sull'energia (per ca. €0,7M). Escludendo tali partite non ricorrenti, la crescita organica del terzo trimestre sarebbe risultata pari al 2,7%. Si segnala che anche tale risultato beneficia di un incremento sostenuto dell'attività verso i pazienti privati (ca. +10% a/a).

Ricavi Like-for-Like in milioni di Euro	3Q2023	3Q2022	vs. 3Q'22 (€M)	vs. 3Q'22 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	<i>70,3</i>	<i>70,3</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

Operating EBITDA Adjusted consolidato dei nove mesi

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato dei 9M2023 si è attestato a €51,0M, in aumento rispetto a €42,3M dell'esercizio precedente (+20,4%), con una marginalità del 19,4% (vs. 17,9% dei 9M2022). Tale risultato riflette il risultato del terzo trimestre, influenzato come di consueto da temi di stagionalità legati alla ridotta attività delle strutture in occasione dei mesi estivi.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	9M2023	9M2022	vs. 9M'22 (€M)	vs. 9M'22 (%)
Totale	51,0	42,3	+8,7	+20,4%

A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in crescita del 13,5% rispetto ai 9M2022 (€48,1M vs. €42,3M). Tale risultato beneficia, oltre che di maggiori volumi di produzione, di costi energetici in deciso calo rispetto ai 9M2022 e sostanzialmente allineati ai livelli registrati nel 2021, anno precedente lo "shock energetico".

Op. EBITDA Adj. Like-for-Like in milioni di Euro	9M2023	9M2022	vs. 9M'22 (€M)	vs. 9M'22 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	<i>48,1</i>	<i>42,3</i>	<i>+5,8</i>	<i>+13,5%</i>

Focus sull'Operating EBITDA Adjusted consolidato del terzo trimestre 2023

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 3Q2023 si è attestato a €12,7M, in aumento rispetto a €11,1M dell'esercizio precedente (+14,1%), con una marginalità del 16,6% (vs. 15,9% del 3Q2022).

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	3Q2023	3Q2022	vs. 3Q'22 (€M)	vs. 3Q'22 (%)
Totale	12,7	11,1	+1,6	+14,1%

A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in crescita dell'8,0% rispetto al 3Q2022 (€12,0M vs. €11,1M) principalmente in virtù degli effetti sopra menzionati.

Op. EBITDA Adj. Like-for-Like in milioni di Euro	3Q2023	3Q2022	vs. 3Q'22 (€M)	vs. 3Q'22 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	<i>12,0</i>	<i>11,1</i>	<i>+0,9</i>	<i>+8,0%</i>

Risultato netto consolidato dei nove mesi

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €18,4M, con un incremento di €1,6M rispetto a €16,8M dei 9M2022 (+9,8%). Tale valore riflette imposte pari a €6,4M, in crescita rispetto a €4,9M dei 9M2022 principalmente alla luce del maggior risultato ante imposte.

Risultato netto in milioni di Euro	9M2023	9M2022	vs. 9M'22 (€M)	vs. 9M'22 (%)
Totale	18,4	16,8	+1,6	+9,8%

Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 30 settembre 2023

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 settembre 2023 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €129,3M, data da liquidità per €46,2M e debito finanziario per €175,5M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	9M2023	FY2022	Variazione vs. FY2022
Totale	129,3	145,0	-15,7
Leva finanziaria (x) ⁽³⁾	1,9x	2,4x	-0,5x

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €101,6M, in miglioramento di €43,4M rispetto al 31 dicembre 2022. Tali partite non ricorrenti sono principalmente riconducibili all'acquisizione di Sanatorio Triestino, al versamento – in occasione del signing e a titolo di caparra – di parte del prezzo dovuto nell'ambito dell'operazione di acquisizione degli asset ospedalieri del Gruppo Aurelia 80, oltre ad investimenti di ampliamento e ad altre partite relative per lo più ai costi per M&A e all'acquisto di azioni proprie.

In aggiunta a quanto sopra, si evidenzia come la PFN al 30 settembre 2023 incorpori un miglioramento del capitale circolante netto registrato principalmente nel terzo trimestre e legato a temi di stagionalità produttiva (i.e. a seguito dell'incasso dei crediti relativi ai mesi precedenti a fronte di una minor produzione realizzata nei mesi estivi).

Investimenti

Nel corso dei 9M2023 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €11,6M (€12,7M nei 9M2022). In particolare, si segnala che ca. €3,4M sono relativi ad investimenti di ampliamento, per lo più relativi al progetto straordinario dell'Istituto Raffaele Garofalo (Eremo di Miazzina) entrato in esercizio a partire da agosto 2023.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.

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.

In questo contesto, il Gruppo continuerà ad operare nel quarto trimestre 2023 realizzando appieno l'attività accreditata, ivi incluse le maggiori risorse assegnate per la riduzione delle liste d'attesa e soprattutto rafforzando e sviluppando l'attività verso pazienti privati "out-of-pocket" sulla scia della crescita significativa già registrata nei primi nove mesi dell'anno e delle interlocuzioni con enti previdenziali e fondi sanitari.

Si ritiene inoltre che i risultati del Gruppo, nel confronto con il 2022, possano beneficiare anche nell'ultimo trimestre dell'anno della riduzione dei prezzi dell'energia, sulla base del trend in deciso calo già osservato nei primi nove mesi del 2023.

⁽³⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi, includendo la stima del contributo su 12 mesi dell'acquisizione di GVDR (effettuata a dicembre 2022) e Sanatorio Triestino (effettuata a maggio 2023)



Il Gruppo, infine, conferma che le attività finalizzate a concentrare il suo significativo patrimonio immobiliare in un veicolo dedicato interamente controllato dalla Capogruppo (GHC Real Estate), stanno procedendo secondo i piani.

CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DEI 9M2023

La Società comunica che questo pomeriggio, 14 novembre 2023, alle ore 16.00 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati dei 9M2023. 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 30 settembre 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 30 settembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2023	30/09/2022
Ricavi da prestazioni di servizi	258.104	230.462
Altri ricavi	5.028	6.110
TOTALE RICAVI	263.131	236.572
Costo per materie prime e materiali di consumo	34.813	33.350
Costi per servizi	108.050	97.708
Costi del personale	57.205	53.212
Altri costi operativi	12.392	10.707
TOTALE COSTI OPERATIVI	212.460	194.977
TOTALE EBITDA	50.671	41.595
Ammortamenti e svalutazioni	15.543	13.906
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	2.989	2.741
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	18.532	16.647
RISULTATO OPERATIVO	32.139	24.948
Proventi finanziari	82	79
Oneri finanziari	(7.451)	(3.438)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	83	65
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(7.286)	(3.293)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	24.853	21.655
Imposte sul reddito	6.409	4.863
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	18.444	16.792
Risultato di gruppo	18.435	16.785
Risultato di terzi	9	7

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2023

ATTIVITA' <i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2023	31/12/2022
Avviamento	90.204	91.392
Altre attività immateriali	210.142	196.038
Immobili, impianti e macchinari	227.254	221.826
Investimenti immobiliari	856	885
Partecipazioni	1.300	826
Altre attività finanziarie non correnti	624	517
Altre attività non correnti	2.194	2.330
Imposte differite attive	10.928	10.615
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	543.501	524.430
Rimanenze	4.791	4.244
Crediti commerciali	64.336	76.479
Crediti tributari	5.029	5.933
Altri crediti e attività correnti	10.415	3.137
Altre attività finanziarie correnti	2.891	215
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	43.359	31.382
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	130.821	121.390
TOTALE ATTIVO	674.322	645.820

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2023

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2023	31/12/2022
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	614	532
Altre Riserve	246.977	225.542
Risultato dell'esercizio di gruppo	18.435	21.426
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	297.596	279.070
Capitale e riserve di terzi	508	76
Risultato d'esercizio di terzi	9	7
TOTALE PATRIMONIO NETTO	298.113	279.153
Benefici a dipendenti	12.188	13.551
Fondi rischi ed oneri	21.019	19.152
Debiti Finanziari non correnti	130.575	132.165
Altre passività non correnti	2.980	3.208
Imposte differite passive	71.355	67.356
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	238.117	235.431
Debiti commerciali	50.532	51.100
Debiti Finanziari correnti	44.982	44.443
Debiti tributari	5.891	3.211
Altre passività correnti	36.688	32.482
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	138.093	131.236
TOTALE PASSIVO	376.209	366.667
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	674.322	645.820

Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2023	30/09/2022
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	18.444	16.792
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	15.400	13.522
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	600	551
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	2.989	2.741
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	143	384
- Interessi da attualizzazione	2.800	1.880
- Altre rettifiche di natura non monetaria	276	-
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(83)	(65)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(133)	1.919
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	62	(883)
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(1.088)	(1.012)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(1.959)	(1.917)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	15.976	15.859
(Incremento) decremento delle rimanenze	(237)	(61)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(4.318)	(1.689)
Altre attività e passività correnti	(64)	(1.489)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	48.808	46.530
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(965)	(585)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(10.146)	(10.328)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(1.145)	(36)
Realizzi in immobilizzazioni materiali	402	30
Dividendi da collegata	80	163
Acquisizione Sanatorio Triestino	(10.754)	-
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(22.528)	(10.755)

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2023	30/09/2022
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
<i>Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine</i>	7.518	65
<i>Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine</i>	(11.959)	(11.114)
<i>Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine</i>	(4.408)	(9.057)
<i>Variazione altri debiti finanziari</i>	(4.424)	(5.589)
<i>(Acquisto) azioni proprie</i>	(1.030)	(2.426)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	(14.304)	(28.121)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	11.977	7.654
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	31.382	41.239
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	43.359	48.893
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	2.994	1.340
Imposte sul reddito pagate	3.390	3.757

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 30 settembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2023	31/12/2022
A Disponibilità liquide	43.359	31.382
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	2.289	0
C Altre attività finanziarie correnti	603	215
D Liquidità	46.250	31.597
E Debito finanziario corrente	17.769	22.297
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	27.214	22.146
G Indebitamento finanziario corrente	44.982	44.443
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(1.268)	12.846
I Debito finanziario non corrente	130.575	132.165
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	130.575	132.165
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	129.307	145.011