



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2023

- **RICAVI PARI A €368,7M, CHE INCLUDONO IL CONTRIBUTO DEL GRUPPO AURELIA HOSPITAL A PARTIRE DALL'ACQUISIZIONE DEL 16 NOVEMBRE 2023. ESCLUSO IL GRUPPO AURELIA HOSPITAL, I RICAVI SONO RISULTATI PARI A €356,0M, IN CRESCITA DEL +10,4% A/A**
- **OP. EBITDA ADJ.⁽¹⁾ PARI A €67,1M. IL RISULTATO, ESCLUSO IL CONTRIBUTO DEL GRUPPO AURELIA HOSPITAL, È COMUNQUE PARI A €67,1M, IN CRESCITA DEL +14,5% A/A E CON UNA MARGINALITÀ PARI AL 18,8% (18,2% NEL 2022)**
- **UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A €20,8M. ESCLUSO IL CONTRIBUTO DEL GRUPPO AURELIA HOSPITAL, CHE RISENTE DI PERFORMANCE INFLUENZATE DAL PROCESSO DI LIQUIDAZIONE, L'UTILE NETTO DI GRUPPO È RISULTATO PARI A €22,7M, IN CRESCITA DEL +6,0% A/A**
- **IL PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO SALE A CA. €300M, IN CRESCITA DEL +7,1% A/A. LA PFN SI ATTESTA A €205,7M CON UNA LEVA FINANZIARIA⁽²⁾ PARI A 2,8x E UNA GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA DI €40M**
- **PERFORMANCE SU 12 MESI DEL GRUPPO AURELIA HOSPITAL: RICAVI PARI A €87,3M E OP. EBITDA NORMALIZZATO⁽³⁾ PARI A CA. €7,0M (RISPETTIVAMENTE CA. +3% E +25% VS. STIME GHC COMUNICATE AL MERCATO AL SIGNING)**

Roma, 14 marzo 2024 – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”) ha approvato in data odierna i risultati del Bilancio consolidato e del Bilancio separato al 31 dicembre 2023, redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

L'Amministratore Delegato del Gruppo GHC, Maria Laura Garofalo, ha commentato: *“I risultati del Gruppo GHC nel 2023 hanno superato le nostre aspettative, con una crescita organica dei Ricavi del 3% superiore a quella media del settore (ca. 2%). Crescita trainata da un rilevante incremento dell'attività privata “out-of-pocket” che nei mesi di gennaio e febbraio 2024 è salita addirittura al 16%. Il 2023 è stato anche l'anno in cui abbiamo rilevato il Gruppo Aurelia Hospital imprimendo nella seconda parte dell'anno una netta accelerazione. Siamo certi che l'acquisizione effettuata, il cui Enterprise Value è inferiore al valore di mercato degli immobili di proprietà (32.000 mq), ci darà importanti soddisfazioni già nel 2024 in cui prevediamo un significativo incremento dell'EBITDA tale da portare il multiplo di acquisizione dell'operazione ad un livello inferiore a quello, oggi, riconosciuto dalla Borsa a GHC. Prospettivamente, a completamento del progetto del Centro Cuore, confermiamo inoltre le nostre previsioni di una marginalità, a regime, allineata a quella delle strutture ospedaliere complesse del Gruppo.”*

⁽¹⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nel FY2023 pari a ca. €0,5M e prevalentemente legati ai costi M&A) + Piani di incentivazione del management (€1,6M). Si specifica che nel FY2022 gli adjustments erano negativi per €1,7M e per lo più legati agli “extra-costi Covid” mentre i costi del Piano di incentivazione del management erano pari a €1,4M

⁽²⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. Pro-Forma degli ultimi 12 mesi, ovvero includendo il contributo su 12 mesi dell'acquisizione di Sanatorio Triestino (effettuata a maggio 2023) e del Gruppo Aurelia Hospital (effettuata a novembre 2023)

⁽³⁾ EBITDA Normalizzato esclude alcune partite straordinarie rilevate in corso d'anno ante acquisizione da parte di GHC



Si segnala che tali risultati, nel confronto con il precedente esercizio, includono il contributo aggiuntivo di GVDR (acquisita a dicembre 2022), di Sanatorio Triestino (acquisita a maggio 2023) e del Gruppo Aurelia Hospital (acquisito il 16 novembre 2023), quest'ultimo consolidato solo per i mesi di novembre e dicembre.

In particolare, si chiarisce che i risultati 2023 del Gruppo Aurelia Hospital sono stati negativamente e significativamente influenzati dal processo di liquidazione sorto per insanabili divergenze tra gli azionisti, che, di conseguenza, ha comportato ampie inefficienze gestionali mitigate solo a far data dal signing (luglio 2023).

Inoltre, si specifica che i risultati 2023 del Gruppo Aurelia Hospital non incorporano i benefici strutturali attesi derivanti dagli interventi di efficientamento già identificati da GHC, che a regime consentiranno di migliorarne le performance allineandole a quelle espresse dalle strutture ospedaliere complesse del Gruppo.

Alla luce di quanto sopra e al fine di consentire una migliore comprensione delle performance del Gruppo GHC, i principali risultati economici e finanziari dell'esercizio 2023 sono esposti sia al netto del contributo del Gruppo Aurelia Hospital che su base c.d. "like-for-like", ovvero a parità di perimetro rispetto al FY2022.

Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC al 31 dicembre 2023

Ricavi consolidati FY2023

Al 31 dicembre 2023 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €368,7M, in aumento di €46,1M rispetto a €322,6M registrati nell'esercizio 2022 (+14,3%).

Ricavi in milioni di Euro	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Totale	368,7	322,6	+46,1	+14,3%

Escludendo il contributo sul 2023 del Gruppo Aurelia Hospital, per i motivi sopra menzionati, i Ricavi si sono attestati a €356,0M (+10,4% vs. 2022).

A parità di perimetro (ovvero escludendo il contributo per il 2023 del Gruppo Aurelia, di Sanatorio Triestino e di GVDR), i Ricavi sono risultati in crescita del 3,0% rispetto al 2022 (€331,0M vs. €321,7M). Tali risultati beneficiano principalmente dell'incremento dell'attività verso i pazienti privati (ca. +12% a/a) e Fuori-Regione (ca. +4% a/a), confermando appieno il trend di fabbisogni assistenziali strutturalmente crescenti.

Operating EBITDA Adjusted consolidato FY2023

L'Operating EBITDA Adjusted⁽⁴⁾ consolidato del FY2023 si è attestato a €67,1M, in aumento di €8,5M rispetto a €58,6M dell'esercizio precedente (+14,5%).

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Totale	67,1	58,6	+8,5	+14,5%

Escludendo il contributo sul 2023 del Gruppo Aurelia Hospital, per i motivi sopra menzionati, l'Op. EBITDA Adjusted si è comunque attestato a €67,1M (+14,5% vs. 2022), con una marginalità del 18,8% (vs. 18,2% del 2022).

A parità di perimetro (ovvero escludendo il contributo per il 2023 del Gruppo Aurelia, di Sanatorio Triestino e di GVDR), l'Op. EBITDA Adjusted è risultato in crescita di ca. l'8% rispetto al 2022 (€63,1M vs. €58,6M). Tale risultato beneficia, oltre che di maggiori volumi di produzione, di costi energetici in deciso calo rispetto al 2022 e sostanzialmente allineati ai livelli registrati nel 2021, anno precedente lo "shock energetico".

⁽⁴⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nel FY2023 pari a ca. €0,5M e prevalentemente legati ai costi M&A) + Piani di incentivazione del management (€1,6M). Si specifica che nel FY2022 gli adjustments erano negativi per €1,7M e per lo più legati agli "extra-costi Covid" mentre i costi del Piano di incentivazione del management erano pari a €1,4M

EBIT Consolidato FY2023

L'EBIT nel FY2023 è stato pari a €39,2M, in aumento di €7,6M rispetto a €31,7M del FY2022 (+23,9%). Tale variazione in miglioramento riflette, oltre al miglioramento dell'Op. EBITDA Adjusted già commentato: (i) minori adjustments e costi per il piano di incentivazione del management per complessivi €0,9M, (ii) minori Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €2,3M, principalmente per effetto di maggiori rilasci su contenziosi sanitari e di minori accantonamenti su altri rischi "straordinari", parzialmente compensati da (iii) maggiori ammortamenti e svalutazioni per ca. €4,1M, esclusivamente a causa della variazione di perimetro.

EBIT in milioni di Euro	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Totale	39,2	31,7	+7,6	+23,9%

Risultato ante imposte consolidato FY2023

Il Risultato ante imposte nel FY2023 è stato pari a €28,9M, in aumento di €1,6M rispetto a €27,4M del 2022 (+5,7%). Tale valore riflette oneri finanziari netti per €10,3M, in crescita di €6,0M rispetto a €4,3M del precedente esercizio a seguito dell'aumento dei tassi di interesse e del maggior indebitamento finalizzato all'acquisto delle nuove società.

Risultato ante imposte in milioni di Euro	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Totale	28,9	27,4	+1,6	+5,7%

Risultato netto consolidato FY2023

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €20,8M, in leggera riduzione di €0,6M rispetto a €21,4M del 2022. Tale valore risente delle performance del Gruppo Aurelia Hospital assolutamente non rappresentative delle attuali e future prospettive in conseguenza di un esercizio caratterizzato per la quasi totalità dal processo di liquidazione e dalle conseguenti ampie inefficienze gestionali.

Risultato netto in milioni di Euro	FY2023	FY2022	vs. FY'22 (€M)	vs. FY'22 (%)
Totale	20,8	21,4	-0,6	-2,9%

Escludendo il contributo sul 2023 del Gruppo Aurelia Hospital, per i motivi sopra menzionati, il Risultato netto del Gruppo si sarebbe attestato a €22,7M (+6,0% vs. 2022).

Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 31 dicembre 2023

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 dicembre 2023 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €205,7M, data da liquidità per €23,1M e debito finanziario per €228,8M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	FY2023	FY2022	Variazione vs. FY2022
Totale	205,7	145,0	+60,7
Leva finanziaria (x) ⁽⁵⁾	2,8x	2,4x	+0,4x

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €105,0M, in miglioramento di €40,0M rispetto al 31 dicembre 2022. Tali partite non ricorrenti sono principalmente riconducibili all'acquisizione di Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia, oltre ad investimenti di ampliamento e ad altre partite relative per lo più ai costi per M&A e all'acquisto di azioni proprie.

Escludendo gli effetti dell'acquisizione del Gruppo Aurelia Hospital, la PFN del Gruppo si sarebbe attestata a €131,2M con una leva finanziaria⁽⁶⁾ pari a ca. 2,0x.

Investimenti

Nel corso del 2023 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €18,4M, in linea con quanto registrato nel 2022 (€18,5M).

In particolare, si segnala che ca. €5,3M sono relativi ad investimenti di ampliamento, per lo più riconducibili alle strutture: (i) Eremo di Miazzina, con la finalizzazione della nuova ala dell'Istituto Raffaele Garofalo inaugurata a ottobre 2023, (ii) Domus Nova, con la prosecuzione delle attività volte alla realizzazione di una nuova sala di chirurgia ambulatoriale presso l'Ospedale San Francesco di Ravenna e (iii) GVDR, con la finalizzazione della nuova ala della sede di Cadoneghe (Padova), che ha ampliato di ca. 1.500mq la superficie complessiva della struttura portandola a ca. 5.000 mq. e consentendo l'apertura di nuovi spazi per attività ambulatoriali, chirurgiche e riabilitative con tecnologie all'avanguardia.

BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2023

Sintesi dei principali risultati economici di Garofalo Health Care S.p.A.

Garofalo Health Care S.p.A. è la società Capogruppo, quotata a partire da novembre 2018.

I ricavi della Capogruppo nell'esercizio 2023 ammontano a €4,9M (€4,6M nel 2022), e sono relativi al ribaltamento costi della Capogruppo alle società controllate per i servizi di coordinamento amministrativo, finanziario, societario ed informatico.

L'utile d'esercizio nel 2023 è stato pari a €9,5M, in aumento di €7,9M rispetto all'esercizio 2022 (€1,6M). Tale risultato beneficia: (i) dei dividendi ricevuti da società controllate (€18,8M vs. €6,0M nel 2022), che hanno compensato gli interessi passivi sull'indebitamento bancario e (ii) di imposte sul reddito positive per €2,9M (positive per €1,5M nel 2022) grazie all'iscrizione del provento da consolidato fiscale, conseguente all'imponibile trasferito dalle controllate appartenenti al consolidato fiscale di GHC S.p.A..

Sintesi dei principali risultati patrimoniali di Garofalo Health Care S.p.A.

Al 31 dicembre 2023 la Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo risulta pari a €203,8M, con un surplus di debito finanziario rispetto alla cassa. Tale indicatore evidenzia un aumento di €46,8M rispetto al dato 2022 (pari a €157,1M) principalmente a seguito dell'acquisto delle partecipazioni in Aurelia Hospital S.r.l. e Sanatorio Triestino S.p.A..

⁽⁵⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. Pro-Forma degli ultimi 12 mesi, ovvero includendo il contributo su 12 mesi dell'acquisizione di Sanatorio Triestino (effettuata a maggio 2023) e del Gruppo Aurelia Hospital (effettuata a novembre 2023)

⁽⁶⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. Pro-Forma degli ultimi 12 mesi. Per entrambi i parametri è stato escluso l'impatto del Gruppo Aurelia Hospital



EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il forte incremento dell'attività privata "out-of-pocket" registrato dal Gruppo sia nel corso del 2023 che nei primi mesi del 2024, ben superiore alle aspettative, rappresenta una conferma incontrovertibile di fabbisogni assistenziali in crescita in maniera esponenziale.

In questo contesto, il Gruppo continuerà ad operare anche nel prossimo esercizio realizzando appieno l'attività accreditata, ivi incluse le maggiori risorse in parte già assegnate proprio per la riduzione delle liste d'attesa (a conferma di quanto sopra) e soprattutto rafforzando e sviluppando ulteriormente l'attività verso pazienti privati "out-of-pocket" potendo inoltre beneficiare a partire dal 2024 anche di interlocuzioni privilegiate con enti previdenziali e fondi sanitari recentemente entrati nel capitale sociale di GHC.

Con riferimento al Gruppo Aurelia Hospital, si ricorda come le performance del 2023 abbiano risentito in maniera sostanziale del processo di liquidazione sorto per insanabili divergenze tra gli azionisti. Ciò nonostante, gli interventi realizzati dal Gruppo GHC nel 2023 - sebbene attivati solo a partire dal signing - hanno già consentito di migliorarne le performance rispetto alle stime comunicate lo scorso luglio. Per il 2024, GHC si aspetta che le attività di efficientamento e riorganizzazione producano i benefici attesi migliorando ulteriormente la marginalità delle strutture acquisite. A tale riguardo, si segnala inoltre come la Regione Lazio, con delibera del 28 dicembre 2023, abbia riconosciuto a partire dal 2024 un extra-budget di €1,6M in favore dell'Aurelia Hospital con l'attribuzione di 16 posti letto autorizzati e accreditati di Medicina Generale, ad oggi già in piena occupazione.

Infine, GHC conferma il proprio obiettivo di medio termine in relazione alle nuove società acquisite, che prevede - a valle della realizzazione del nuovo Centro Cuore Cardiovascolare presso l'Aurelia Hospital - una marginalità di tali strutture allineata a quella espressa dalle altre strutture ospedaliere complesse del Gruppo.

CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2023

La Società comunica che questo pomeriggio, 14 marzo 2023, alle ore 16.00 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati dell'esercizio 2023.

Alla conference call parteciperà l'Amministratore Delegato del Gruppo, Cav. Lav. 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).

Per partecipare alla conference call è richiesta la registrazione tramite il link riportato di seguito. Si specifica che una volta registrati (accedendo al link sottostante), si riceverà una notifica di registrazione a mezzo mail con cui verranno comunicati Passcode e PIN personali, che dovranno essere utilizzati per accedere direttamente e in maniera univoca alla conference call:

<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=8676874&linkSecurityString=11e193ebbe>



ALTRE DELIBERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Proposta di destinazione dell'utile di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione di GHC proporrà all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, convocata in data 29 aprile 2024 come dettagliato nelle sezioni successive, di destinare il risultato d'esercizio pari ad Euro 9.488 migliaia come segue: Euro 474 migliaia a riserva legale, Euro 95 migliaia al fondo ex art. 40 dello statuto sociale la restante parte pari ad Euro 8.919 migliaia alla voce "Utili a nuovo".

Approvazione della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2023 e della Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione 2024 e sui Compensi Corrisposti nel 2023

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2023 redatta dalla Società ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e in conformità a quanto previsto nel Codice di Corporate Governance.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione 2024 e sui Compensi Corrisposti per l'anno 2023 ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater e dell'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 ("Regolamento Emittenti"), nonché in conformità all'art. 5 del Codice di Corporate Governance.

Le suddette relazioni saranno messe a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6, sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Governance / Assemblea Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

Approvazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2023 redatta ai sensi del D. Lgs. 254/2016

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Dichiarazione consolidata Non Finanziaria al 31 dicembre 2023 redatta dalla Società ai sensi del D.Lgs. 254/2016, che include anche la disclosure relativa all'informativa sulla Tassonomia come prevista dal Regolamento (UE) 2020/852 del 18 giugno 2020.

A tale riguardo, si segnala che la Società nel corso dell'esercizio ha proseguito nel proprio impegno di sostenibilità raggiungendo tutti gli obiettivi ESG indicati per il 2023, tra cui si ricorda in particolar modo la sottoscrizione di un contratto di Gruppo di medio termine per la fornitura di energia elettrica proveniente da fonti rinnovabili e il miglioramento del rating ESG di lungo periodo attribuito da Standard Ethics, che nel corso dell'anno ha alzato il rating ESG di lungo periodo di GHC al livello Investment Grade "EE+" ("Very Strong") dal precedente "EE" ("Strong").

La suddetta Dichiarazione sarà messa a disposizione del pubblico, con la stessa tempistica prevista per la relazione finanziaria annuale della Società nei termini di legge, presso la sede legale, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6 e sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Governance / Assemblea Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

Verifica dei requisiti di indipendenza degli Amministratori e dei sindaci

Il Consiglio di Amministrazione ha verificato la permanenza dei requisiti di indipendenza ai sensi degli articoli 147-ter comma 4 e 148, comma 3, del TUF, dell'art. 25 dello Statuto Sociale e della Raccomandazione n. 6 del Codice di Corporate Governance di Borsa Italiana in capo agli Amministratori indipendenti Giancarla Branda, Franca Brusco, Federico Ferro-Luzzi, Luca Matrigiani e Nicoletta Mincato. Inoltre, il Consiglio ha accertato l'esito delle verifiche circa la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF in capo ai sindaci che il Collegio Sindacale, ai sensi della Raccomandazione n. 9 del Codice di Corporate Governance, ha effettuato in data 1° marzo 2024.

Piano di Buy Back

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta odierna ha deliberato di sottoporre alla convocanda Assemblea Ordinaria degli Azionisti una proposta di autorizzazione per un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea in data 28 aprile



2023⁽⁷⁾, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. del codice civile, 132 del TUF, 144-bis del Regolamento Emittenti, 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato ("MAR"), 3 e 4 del Regolamento delegato (UE) 2016/1052.

La nuova autorizzazione è richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data dell'Assemblea ed è finalizzata a consentire alla Società di acquistare, anche su base rotativa (*revolving*), azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale, in misura tale - tenuto conto delle azioni ordinarie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate - da non portare la Società a detenere di tempo in tempo più del 3% del capitale sociale della Società alla data dell'assemblea inclusivo delle azioni proprie delle quali la Società sarà titolare alla data dell'Assemblea (n. 1.666.187 alla data del 14 marzo 2024, pari all'1,85% del capitale sociale) e, in ogni caso, per un controvalore complessivo di acquisto non superiore a €7,0M.

La proposta è motivata dall'opportunità di: (a) 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; (b) intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti e tramite 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; e (c) costituire un "magazzino titoli" da destinare, se del caso, a servizio dell'esecuzione di operazioni straordinarie che prevedano la disposizione di azioni proprie (anche a titolo di corrispettivo) ai fini dell'ingresso nel capitale della Società di investitori istituzionali o qualificati o, comunque, di partner commerciali, finanziari o strategici, nella prospettiva del perseguimento del miglior interesse di medio e lungo termine del Gruppo GHC e del suo posizionamento strategico nel proprio mercato di riferimento.

Fermo restando che gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa applicabile e, ove applicabili, dalle prassi di mercato di tempo in tempo ammesse, il Consiglio di Amministrazione propone 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.

Per ogni altra informazione riguardante la proposta si rimanda alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti predisposta ai sensi dell'art. 73 del Regolamento Emittenti che sarà messa a disposizione nei termini di legge.

Piano di Performance Share 2024-2026

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 7 marzo 2024, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazioni e sentito il parere del Collegio Sindacale, un nuovo piano di incentivazione avente ad oggetto l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie GHC denominato "Piano di Performance Share 2024-2026" (il "Piano") riservato all'Amministratore Delegato, agli altri Amministratori esecutivi e alle figure chiave della Società e/o del Gruppo di volta in volta individuate dal Consiglio di Amministrazione, da sottoporre all'approvazione della convocanda Assemblea Ordinaria degli Azionisti. Il Piano è, pertanto, da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi dell'articolo 84-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Il Piano rappresenta un valido strumento per incentivare e fidelizzare i beneficiari nonché per allinearne gli interessi con quelli degli azionisti. Il regolamento del Piano non individua nominativamente i beneficiari, che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione secondo i termini e le condizioni del Regolamento del Piano. L'indicazione nominativa dei beneficiari e le altre informazioni previste dal paragrafo 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti saranno fornite secondo le modalità ed i termini di cui all'art. 84-bis, comma 5 del Regolamento Emittenti. Il Piano ha durata pluriennale ed è suddiviso in n. 3 (tre) cicli di attribuzione rolling (i "Periodi di Vesting"), ciascuno di durata triennale, al termine di ciascuno dei quali si procederà all'assegnazione delle Azioni, previa verifica del raggiungimento di determinati obiettivi di performance (Operating EBITDA Adjusted margin Pro-Forma medio ponderato triennale, Total Shareholder

⁽⁷⁾ Tale autorizzazione era stata richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data dell'Assemblea del 28 aprile 2023 ed era finalizzata a consentire alla Società di acquistare, anche su base rotativa (*revolving*), azioni ordinarie della Società in misura da non portare la Società a detenere di tempo in tempo più del 3% del capitale sociale della Società (ivi incluse le azioni proprie detenute dalla Società alla data dell'Assemblea) e, in ogni caso, per un controvalore complessivo di acquisto non superiore a €7,0M



Return relativo rispetto all'indice FTSE Italia STAR e Target ESG – identificato nella realizzazione del nuovo Centro Cuore presso l'Aurelia Hospital), ai termini e alle condizioni previsti dal regolamento.

Il diritto a ricevere le Azioni sarà attribuito a titolo personale a ciascun beneficiario e non potrà essere trasferito per atto tra vivi a nessun titolo. In un'ottica di maggior *retention*, il piano prevede che il 30% delle azioni maturate al termine di ciascun Periodo di Vesting sia soggetto ad un differimento pari a due anni, con l'obbligo per l'Amministratore Delegato e per gli altri membri del Consiglio di Amministrazione di mantenere il 25% delle azioni attribuite fino al termine del mandato in corso. Per maggiori informazioni in merito al Piano, si rinvia al documento informativo che sarà redatto ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti e che sarà messo a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla normativa vigente sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Governance / Assemblea Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).



CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha deliberato la convocazione dell'Assemblea di Garofalo Health Care S.p.A. in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 29 aprile 2024 in unica convocazione per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

Parte Ordinaria

- 1. Bilancio di esercizio di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2023. Relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2023. Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 e della dichiarazione consolidata contenente le informazioni di carattere non finanziario ai sensi del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254 e del Regolamento (UE) 2020/852 del 18 giugno 2020 relativa all'esercizio 2023. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 2. Destinazione dell'utile di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 3. Deliberazioni inerenti alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi degli articoli 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) e 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento Emittenti):**
 - 3.1. voto vincolante sulla politica in materia di remunerazione relativa all'esercizio 2024 illustrata nella prima sezione della relazione. Delibere inerenti e conseguenti;**
 - 3.2. consultazione sulla seconda sezione della relazione avente ad oggetto i compensi corrisposti nell'esercizio 2023 o ad esso relativi. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 4. Piano di incentivazione a lungo termine denominato "Piano di Performance Share 2024-2026". Delibere inerenti e conseguenti.**
- 5. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie (buy back) ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. c.c., 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF), 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento Emittenti), 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR), 3 e 4 del Regolamento delegato (UE) n. 2016/1052, previa revoca della precedente autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 6. Nomina del Consiglio di Amministrazione:**
 - 6.1. Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.**
 - 6.2. Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione.**
 - 6.3. Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione.**
 - 6.4. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.**
 - 6.5. Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.****Delibere inerenti e conseguenti.**
- 7. Nomina del Collegio Sindacale:**
 - 7.1. Nomina dei Sindaci Effettivi e dei Sindaci Supplenti.**
 - 7.2. Nomina del Presidente del Collegio Sindacale.**
 - 7.3. Determinazione dei relativi compensi.****Delibere inerenti e conseguenti.**

Parte Straordinaria

- 1. Modifiche degli artt. 15, 19, 30 e 36 dello Statuto Sociale. Delibere inerenti e conseguenti.**



La Società ha deciso di avvalersi della facoltà stabilita dall'articolo 106 del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18 (convertito con modificazioni dalla Legge 24 aprile 2020, n. 27 come da ultimo prorogato dalla Legge 5 marzo 2024, n. 21), prevedendo – anche in deroga allo Statuto sociale – che l'intervento degli azionisti in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del TUF, senza partecipazione fisica da parte degli azionisti, secondo le modalità che saranno indicate nell'avviso di convocazione.

L'avviso di convocazione corredato da tutte le informazioni prescritte dall'art. 125-*bis* del TUF, così come tutta la documentazione che sarà sottoposta all'Assemblea ai sensi degli artt. 125-*ter* e 125-*quater* del TUF saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6, sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Governance / Assemblea Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

* * *

Il Progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023, unitamente agli altri documenti che andranno a comporre la Relazione finanziaria annuale della Società ai sensi dell'art. 154-*ter* del TUF, saranno a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Governance / Assemblea Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. 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 specifica che per i dati di seguito riportati non è stata ancora completata l'attività di revisione legale dei conti.

* * *

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 37 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 dicembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	di cui vs. parti correlate	31/12/2022	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	360.977		314.764	
Altri ricavi	7.726	434	7.810	2
TOTALE RICAVI	368.703		322.575	
Costo per materie prime e materiali di consumo	49.797		44.898	
Costi per servizi	153.674	1.300	134.032	781
Costi del personale	83.572		73.287	
Altri costi operativi	16.757		14.833	
TOTALE COSTI OPERATIVI	303.800		267.050	
TOTALE EBITDA	64.903		55.524	
Ammortamenti e svalutazioni	23.115		18.963	
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	2.557		4.896	
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	25.672		23.859	
RISULTATO OPERATIVO	39.231		31.665	
Proventi finanziari	313		127	
Oneri finanziari	(10.786)		(4.551)	(19)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	173		129	
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(10.300)		(4.294)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	28.931		27.371	
Imposte sul reddito	8.058		5.938	
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	20.873		21.433	
Risultato di gruppo	20.799		21.426	
Risultato di terzi	74		7	
Utile per azione base e diluito	0,18		0,24	

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 dicembre 2023

<i>ATTIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	di cui vs. parti correlate	31/12/2022	di cui vs. parti correlate
Avviamento	156.007		91.392	
Altre attività immateriali	219.258		196.038	
Immobili, impianti e macchinari	252.989		221.826	
Investimenti immobiliari	846		885	
Partecipazioni	1.386		826	
Altre attività finanziarie non correnti	3.368		517	
Altre attività non correnti	2.238		2.330	
Imposte differite attive	14.850		10.615	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	650.942		524.430	
Rimanenze	5.583		4.244	
Crediti commerciali	100.994	1.895	76.479	1
Crediti tributari	7.939		5.933	
Altri crediti e attività correnti	7.652		3.137	
Altre attività finanziarie correnti	409	2.797	215	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	22.684		31.382	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	145.260		121.390	
TOTALE ATTIVO	796.202		645.820	

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 dicembre 2023

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	di cui vs. parti correlate	31/12/2022	di cui vs. parti correlate
Capitale sociale	31.570		31.570	
Riserva Legale	614		532	
Altre Riserve	245.903		225.542	
Risultato dell'esercizio di gruppo	20.799		21.426	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	298.886		279.070	
Capitale e riserve di terzi	1.929		76	
Risultato d'esercizio di terzi	74		7	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	300.889		279.153	
Benefici a dipendenti	19.505		13.551	
Fondi rischi ed oneri	28.251		19.152	
Debiti Finanziari non correnti	164.200		132.165	
Altre passività non correnti	4.182		3.208	
Imposte differite passive	74.770		67.356	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	290.908		235.431	
Debiti commerciali	87.853	4.604	51.100	38
Debiti Finanziari correnti	64.637		44.443	
Debiti tributari	4.475		3.211	
Altre passività correnti	47.442		32.482	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	204.406		131.236	
TOTALE PASSIVO	495.313		366.667	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	796.202		645.820	

Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 31 dicembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	20.873	21.433
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	21.443	18.364
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	847	783
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	2.557	4.896
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	1.673	599
- Interessi da attualizzazione	1.770	1.512
- Altre rettifiche di natura non monetaria	1.164	606
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(173)	(129)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(1.728)	1.874
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	3.275	(1.137)
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(1.906)	(1.232)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(5.205)	(2.293)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	4.963	(1.914)
(Incremento) decremento delle rimanenze	170	191
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(2.545)	3.878
Altre attività e passività correnti	2.832	(3.561)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	50.008	43.870
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.712)	(1.134)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(15.438)	(13.835)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(1.145)	(169)
Realizzi in immobilizzazioni materiali	271	316
Dividendi da collegata	80	203
Acquisizione Sanatorio Triestino	(10.754)	
Acquisizione Gruppo Aurelia Hospital	(39.207)	

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
<i>Acquisizione GVDR</i>		(20.877)
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(67.905)	(35.496)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
<i>Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine</i>	40.675	16.590
<i>Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine</i>	(23.704)	(22.263)
<i>Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine</i>	431	(2.824)
<i>Variazione altri debiti finanziari</i>	(6.687)	(6.745)
<i>Aumento di capitale e versamento soci</i>		
<i>Utilizzo riserva ex art.40</i>	(25)	(10)
<i>(Acquisto) azioni proprie</i>	(1.491)	(2.979)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	9.200	(18.231)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	(8.698)	(9.857)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	31.382	41.239
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	22.684	31.382
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	7.889	2.307
Imposte sul reddito pagate	7.244	6.918

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 31 dicembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
A Disponibilità liquide	22.684	31.382
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C Altre attività finanziarie correnti	409	215
D Liquidità	23.093	31.597
E Debito finanziario corrente	28.436	22.297
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	36.201	22.146
G Indebitamento finanziario corrente	64.637	44.443
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	41.543	12.846
I Debito finanziario non corrente	164.200	132.165
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	164.200	132.165
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	205.743	145.011

Conto Economico separato di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	di cui vs. parti correlate	31/12/2022	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	4.600	4.600	4.600	4.600
Altri ricavi	267	262	41	41
TOTALE RICAVI	4.867		4.641	
Costo per materie prime e materiali di consumo	18		23	
Costi per servizi	5.689	709	4.928	587
Costi del personale	2.940		2.687	
Altri costi operativi	858		813	
TOTALE COSTI OPERATIVI	9.506		8.451	
TOTALE EBITDA	(4.639)		(3.810)	
Ammortamenti e svalutazioni	597		424	
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	597		424	
RISULTATO OPERATIVO	(5.236)		(4.234)	
Proventi finanziari	22.358	22.286	8.453	8.453
Oneri finanziari	(10.503)	(2.550)	(4.115)	(547)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	11.854		4.337	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	6.618		103	
Imposte sul reddito	2.869		1.534	
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	9.488		1.638	

Stato Patrimoniale separato di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2023

<i>ATTIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	di cui vs. parti correlate	31/12/2022	di cui vs. parti correlate
Altre attività immateriali	596		166	
Immobili, impianti e macchinari	6.538		6.568	
Partecipazioni	260.707		198.364	
Altre attività finanziarie non correnti	118.393	118.383	136.741	136.730
Imposte differite attive	220		198	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	386.455		342.036	
Crediti commerciali	1.342	1.338	1.727	1.727
Crediti tributari	2.633		1.182	
Altri crediti e attività correnti	17.351	17.196	3.515	3.312
Altre attività finanziarie correnti	24.153	24.153	18.249	18.244
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	647		4.122	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	46.126		28.795	
TOTALE ATTIVO	432.582		370.832	

Stato Patrimoniale separato di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2023

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	di cui vs. parti correlate	31/12/2022	di cui vs. parti correlate
Capitale sociale	31.570		31.570	
Riserva Legale	614		532	
Altre Riserve	151.969		151.177	
Risultato dell'esercizio	9.488		1.638	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	193.641		184.917	
Benefici a dipendenti	192		137	
Debiti Finanziari non correnti	119.497		112.055	
Imposte differite passive	134		1	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	119.823		112.194	
Debiti commerciali	1.443	270	706	22
Debiti Finanziari correnti	109.117	75.376	67.379	45.584
Debiti tributari	2.694		1.597	
Altre passività correnti	5.862	4.224	4.039	2.731
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	119.117		73.721	
TOTALE PASSIVO	238.941		185.915	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	432.582		370.832	

Rendiconto Finanziario separato di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2023

<i>In migliaia di Euro</i>	31/12/2023	31/12/2022
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	9.488	1.638
Rettifiche per:		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	597	424
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	41	35
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	115	(45)
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(7)	0
- Altre rettifiche di natura non monetaria	623	545
- Interessi da attualizzazione	826	-
Variazioni nelle attività e passività operative:		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	386	(9)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	737	313
Altre attività e passività correnti	(12.369)	4.831
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	436	7.731
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(532)	(145)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(307)	(185)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(60.698)	(769)
Altre attività di investimento	-	-
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(61.537)	(1.099)
Erogazione/(rimborsi) finanziamenti a medio-lungo termine	18.406	(5.015)
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	315	78
Variazione altri crediti/debiti finanziari correnti e non correnti	40.421	2.800
Variazione patrimonio netto	(0)	(0)
Utilizzo riserva ex art.40	(25)	(10)
(Acquisto) azioni proprie	(1.491)	(2.979)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	57.626	(5.126)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	(3.475)	1.506
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	4.122	2.616
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	647	4.122
Informazioni aggiuntive		
Interessi Pagati	6.868	2.299
Imposte sul reddito pagate	3.040	1182