



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2022

PRINCIPALI RISULTATI DEI 9M2022

- **RICAVI PARI A €236,6M: +19,2% RISPETTO A €198,5M DEI 9M2021⁽¹⁾**
 - In crescita sia l'attività verso i pazienti privati (ca. +5,5% a/a) e Fuori-Regione (ca. +8,4% a/a) - elementi che testimoniano la forte attrattività delle strutture del Gruppo - sia l'attività associata agli incrementi di budget riconosciuti e finalizzati alla riduzione delle liste d'attesa ed al recupero della mobilità passiva;
 - A parità di perimetro, i Ricavi sono pari a €187,0M, in crescita del 4,6% vs. €178,8M dei 9M2021.
- **OPERATING EBITDA ADJUSTED⁽²⁾ PARI A €42,3M: +17,1% RISPETTO A €36,2M DEI 9M2021**
 - Marginalità pari al 17,9% vs. 18,2% dei 9M2021, influenzata dai maggiori costi per l'energia, in particolare modo nel terzo trimestre. Escludendo l'impatto netto⁽³⁾ associato a tali maggiori costi, la marginalità del Gruppo sarebbe stata pari al 19,1%:
 - A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted è pari a €33,5M (marginalità del 17,9%), sostanzialmente allineato vs. €33,6M dei 9M2021 nonostante i maggiori costi dell'energia.
- **UTILE NETTO PARI A €16,8M: +28,5% RISPETTO A €13,1M DEI 9M2021**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA PARI A €112,5M: IN MIGLIORAMENTO DI QUASI €30M NEI 9 MESI**
 - Leva finanziaria pari a 1,9x l'Op. EBITDA Adjusted⁽⁴⁾

Roma, 14 novembre 2022 – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”), quotata sul segmento Euronext STAR di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022 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.

L'Amministratore Delegato di GHC, Cav. Avv. Maria Laura Garofalo, ha dichiarato: *“I dati del terzo trimestre dimostrano ancora una volta la capacità del Gruppo di generare performance operative particolarmente solide, caratterizzate da una crescita significativa del fatturato e da una grande capacità di contenere i costi, come evidenziato da una marginalità nei nove mesi del 17,9% che, al netto del fenomeno esogeno dell'energia, sarebbe stata pari addirittura al 19,1%. Tra gli elementi di soddisfazione segnalano anche il nostro rigoroso equilibrio finanziario e la grande capacità di generazione di cassa, che ci hanno consentito anche quest'anno di proseguire nel nostro percorso di crescita per linee esterne acquisendo una struttura di grande rilievo come GVDR – operazione che finalizzeremo entro la fine dell'anno – che siamo certi apporterà ulteriore valore al Gruppo a partire dal prossimo esercizio.”*

⁽¹⁾ I dati dei 9M2021 includevano il contributo su 6 mesi di Clinica S. Francesco (acquisita ad aprile 2021) e su 2 mesi di Domus Nova (acquisita a luglio 2021)

⁽²⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + *adjustments* (questi ultimi pari nei 9M2022 a ca. €0,7M, principalmente dovuti agli “extra-costi Covid”. Si specifica che gli *adjustments* dei 9M2021, pari a €4,1M, sono legati per €2,4M agli “extra-costi Covid” e per ca. €1,7M a costi M&A). 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

⁽³⁾ Impatto dato dall'aumento del prezzo dell'energia al netto del relativo credito d'imposta, a parità di perimetro

⁽⁴⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi sulla base dei dati Pro-Forma, ovvero includendo nei 9M2022 e nel 4Q2021 il contributo pieno delle acquisizioni effettuate

Ricavi Consolidati dei 9 mesi

Al 30 settembre 2022 i ricavi consolidati di GHC sono pari a €236,6M, in aumento del +19,2% rispetto a €198,5M registrati nei 9M2021, grazie all'incremento dell'attività verso i pazienti privati (ca. +5,5% a/a) e Fuori-Regione (ca. +8,4% a/a) - elementi che testimoniano la forte attrattività delle strutture del Gruppo - oltre che alla maggiore attività associata agli incrementi di budget riconosciuti e finalizzati alla riduzione delle liste d'attesa ed al recupero della mobilità passiva.

Tali risultati includono €49,6M relativi al contributo di Clinica S. Francesco e Domus Nova, strutture acquisite, rispettivamente, ad aprile e luglio 2021.

Si segnala che l'aumento dei ricavi beneficia anche del parziale rimborso degli "extra-costi Covid" sostenuti dalle società del Gruppo, anche a valere su costi sostenuti negli esercizi precedenti, per complessivi €1,6M.

Ricavi in milioni di Euro	9M2022	9M2021	vs. 9M'21 (€M)	vs. 9M'21 (%)
Totale	236,6	198,5	+38,1	+19,2%
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>187,0</i>	<i>178,8</i>	<i>+8,2</i>	<i>+4,6%</i>
<i>di cui M&A 2021</i>	<i>49,6</i>	<i>19,6</i>	<i>+29,9</i>	<i>+152,4%</i>

Focus sui Ricavi Consolidati del terzo trimestre

Nel 3Q2022 i Ricavi del Gruppo sono risultati pari a €70,3M, in crescita di €5,3M (+8,1%) rispetto al 3Q2021⁽⁵⁾. A parità di perimetro, i risultati mostrerebbero un incremento di €1,8M (+3,3%).

Ricavi in milioni di Euro	3Q2022	3Q2021 ⁽⁵⁾	vs. 3Q'21 (€M)	vs. 3Q'21 (%)
Totale	70,3	65,0	+5,3	+8,1%
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>56,0</i>	<i>54,2</i>	<i>+1,8</i>	<i>+3,3%</i>
<i>di cui M&A 2021</i>	<i>14,3</i>	<i>10,8</i>	<i>+3,5</i>	<i>+32,6%</i>

Operating EBITDA Adjusted Consolidato dei 9 mesi

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato nei nove mesi si è attestato a €42,3M, in aumento del 17,1% rispetto a €36,2M dell'esercizio precedente. Tali risultati includono €8,8M relativi al contributo di Clinica S. Francesco e Domus Nova, strutture acquisite, rispettivamente, ad aprile e luglio 2021.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	9M2022	9M2021	vs. 9M'21 (€M)	vs. 9M'21 (%)
Totale	42,3	36,2	+6,1	+17,1%
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>33,5</i>	<i>33,6</i>	<i>-0,1</i>	<i>-0,2%</i>
<i>di cui M&A 2021</i>	<i>8,8</i>	<i>2,6</i>	<i>+6,2</i>	<i>+241,1%</i>

Nei 9M2022 il margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 17,9%, rispetto al 18,2% consuntivato nel periodo precedente.

Tale risultato è influenzato esclusivamente dai maggiori costi sostenuti per le forniture dell'energia, in particolar modo nel terzo trimestre. Escludendo l'impatto netto⁽³⁾ associato a tali maggiori costi, la marginalità del Gruppo sarebbe stata pari al 19,1%.

La marginalità di Clinica S. Francesco e Domus Nova nei 9M2022 si è attestata al 17,8%, in netta crescita rispetto al 13,2% registrato nel medesimo periodo dello scorso esercizio.

⁽⁵⁾ I dati del 3Q2021 includono il contributo di Clinica S. Francesco per 3 mesi e il contributo di Domus Nova per 2 mesi

Operating EBITDA Adjusted Consolidato del terzo trimestre

L'Operating EBITDA Adjusted del 3Q2022 è risultato pari a €11,2M, sostanzialmente allineato rispetto a €11,4M del 3Q2021 e con una marginalità del 15,9%. Tale risultato è influenzato dalla minor produzione fisiologicamente registrata nei mesi estivi, oltre che dai maggiori costi sostenuti per le forniture dell'energia: escludendo l'impatto netto associato ai maggiori costi dell'energia, la marginalità del Gruppo nel trimestre sarebbe stata pari al 18,2%.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	3Q2022	3Q2021 ⁽⁵⁾	vs. 3Q'21 (€M)	vs. 3Q'21 (%)
Totale	11,2	11,4	-0,3	-2,3%
<i>di cui a parità di perimetro</i>	<i>9,5</i>	<i>10,5</i>	<i>-1,1</i>	<i>-10,3%</i>
<i>di cui M&A 2021</i>	<i>1,7</i>	<i>0,9</i>	<i>+0,8</i>	<i>+94,6%</i>

Risultato netto consolidato reported

Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo nei 9M2022 si è attestato a €16,8M (in aumento del 28,5% rispetto a €13,1M dei 9M2021).

Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 30 settembre 2022

Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 settembre 2022 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €112,5M, con liquidità per €49,2M, in riduzione di €29,9M vs. €142,4M del FY2021.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	9M2022	FY2021	Variazione vs. FY2021
Totale	112,5	142,4	-29,9
<i>Leva finanziaria (x)</i>	<i>1,9x⁽⁶⁾</i>	<i>2,6x</i>	<i>-0,7x</i>

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €103,2M, in miglioramento di €39,2M rispetto al 31 dicembre 2021. Tali partite non ricorrenti sono principalmente riconducibili: (i) ad investimenti di ampliamento (€6,2M) e (ii) a partite non ricorrenti e *una tantum* per complessivi €3,2M relative per lo più agli extra-costi Covid e all'acquisto di azioni proprie.

Si specifica che tale valore di PFN include il beneficio derivante dalle anticipazioni finanziarie erogate dalle principali Regioni nelle quali il Gruppo opera⁽⁷⁾ pari complessivamente a ca. €10,5M.

In aggiunta a quanto sopra, si evidenzia come la PFN al 30 settembre 2022 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), che verrà parzialmente riassorbito nel corso del 4Q2022.

Investimenti

Nel corso dei 9M2022 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €12,7M, che includono investimenti di mantenimento (per €6,5M) e di ampliamento (per €6,2M).

In particolare, gli investimenti di ampliamento hanno riguardato prevalentemente le strutture dell'Eremo di Miazzina e di S. Marta (Gruppo Fides).

⁽⁶⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi sulla base dei dati Pro-Forma, ovvero includendo nei 9M2022 e nel 4Q2021 il contributo pieno delle acquisizioni effettuate

⁽⁷⁾ 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



EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 13 ottobre 2022, Garofalo Health Care S.p.A. ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione del Gruppo Veneto Diagnostica e Riabilitazione S.r.l. (GVDR), tra i principali centri diagnostici privati accreditati della Regione Veneto per volumi e qualità delle prestazioni erogate. L'operazione consente al Gruppo GHC di espandersi nelle aree strategiche di Padova, Venezia e Treviso, rafforzando così la sua presenza nella Regione Veneto. L'Enterprise Value dell'operazione è pari a €24,0M e l'Equity Value, calcolato sulla base della Posizione Finanziaria Netta contrattuale provvisoria al 30 giugno 2022, è pari a €24,9M.

L'operazione sarà finanziata con mezzi propri e con ricorso all'indebitamento bancario avendo GHC la disponibilità di una Linea di Finanziamento per nuove acquisizioni (da complessivi €81M) che potrà utilizzare fino all'80% del prezzo di acquisto.

Il closing dell'operazione è previsto entro la fine dell'anno e sarà perfezionato per il tramite di una società veicolo interamente controllata da GHC.

Questa operazione, coerente con la strategia Buy & Build intrapresa sin dall'IPO, conferma l'intenzione strategica del Gruppo di crescere anche per linee esterne, attraverso acquisizioni di strutture di eccellenza con performance non dilutive, anche in prospettiva.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il Gruppo nei primi 9 mesi del 2022 ha realizzato, rispetto al 2021, una sensibile crescita dell'attività operativa e del valore della produzione, sia per le società del perimetro organico che per le 2 società acquisite lo scorso anno. Tale crescita ha consentito di compensare, a livello di marginalità operativa, i maggiori costi correlati ai prezzi di approvvigionamento energetico che, soprattutto nel terzo trimestre di quest'anno, hanno registrato un incremento significativo e superiore alle attese. Nell'ultimo trimestre del 2022 il Gruppo è confidente di poter conseguire un volume di produzione sostanzialmente in linea con il medesimo periodo del 2021 a fronte di una marginalità operativa che potrebbe essere condizionata dall'incertezza dell'andamento del prezzo dell'energia.

Con riferimento al tema dell'energia, si segnala che la Società ha definito specifiche iniziative a supporto dell'efficientamento energetico e sta operando concretamente per la loro implementazione. In particolare, tali iniziative riguardano (i) la riduzione del prezzo di fornitura di energia elettrica e gas a livello di Gruppo e (ii) l'ottimizzazione dei consumi energetici attraverso un piano di investimenti per tutte le strutture del Gruppo. La Società prevede di cogliere i primi benefici nel corso del prossimo esercizio.

CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022

La Società comunica che questo pomeriggio, 14 novembre 2022, alle ore 16.30 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori ed analisti per commentare i principali risultati dei primi nove mesi 2022.

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 2022 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 28 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

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2022	30/09/2021
Ricavi da prestazioni di servizi	230.462	195.682
Altri ricavi	6.110	2.786
TOTALE RICAVI	236.572	198.468
Costo per materie prime e materiali di consumo	33.350	27.413
Costi per servizi	97.708	83.481
Costi del personale	53.212	46.597
Altri costi operativi	10.707	8.950
Ammortamenti e svalutazioni	13.906	11.125
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	2.741	1.647
TOTALE COSTI OPERATIVI	211.624	179.213
RISULTATO OPERATIVO	24.948	19.255
Proventi finanziari	79	66
Oneri finanziari	(3.438)	(2.567)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	65	180
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(3.293)	(2.321)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	21.655	16.935
Imposte sul reddito	4.863	3.871
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	16.792	13.064
Risultato di gruppo	16.785	13.061
Risultato di terzi	7	2

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC

<i>ATTIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2022	30/09/2021
Avviamento	70.635	70.265
Altre attività immateriali	195.773	195.828
Immobili, impianti e macchinari	216.213	217.006
Investimenti immobiliari	895	924
Partecipazioni	762	1.285
Altre attività finanziarie non correnti	355	482
Altre attività non correnti	1.521	1.113
Imposte differite attive	10.739	9.660
Attività per strumenti finanziari derivati non correnti	0	0
Attività per piani a benefici definiti	0	0
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	496.892	496.564
Rimanenze	4.383	4.322
Crediti commerciali	57.681	74.720
Crediti tributari	5.523	6.088
Altri crediti e attività correnti	3.116	3.405
Altre attività finanziarie correnti	304	175
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	48.893	41.239
Attività per strumenti finanziari derivati correnti	0	0
Attività possedute destinate alla vendita	0	0
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	119.900	129.948
TOTALE ATTIVO	616.793	626.513

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2022	30/09/2021
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	532	471
Altre Riserve	225.355	209.578
Risultato dell'esercizio di gruppo	16.785	18.834
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	274.242	260.453
Capitale e riserve di terzi	256	253
Risultato d'esercizio di terzi	7	9
TOTALE PATRIMONIO NETTO	274.504	260.714
Benefici a dipendenti	12.267	11.987
Fondi rischi ed oneri	17.373	17.346
Debiti Finanziari non correnti	124.275	138.130
Altre passività non correnti	2.412	213
Imposte differite passive	67.950	67.932
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	224.278	235.608
Debiti commerciali	44.549	46.239
Debiti Finanziari correnti	37.444	45.662
Debiti tributari	4.543	3.860
Altre passività correnti	31.474	34.430
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	118.010	130.190
TOTALE PASSIVO	342.288	365.798
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	616.793	626.513

Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2022	30/09/2021
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	16.792	13.064
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	13.522	11.047
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	551	503
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	2.741	1.647
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	384	76
- Interessi da attualizzazione	1.880	584
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(65)	(181)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	1.919	(92)
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	(883)	341
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(1.012)	(774)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(1.917)	(1.584)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	15.859	9.999
(Incremento) decremento delle rimanenze	(61)	(177)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(1.689)	(3.791)
Altre attività e passività correnti	(1.489)	5.574
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	46.530	36.235
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(585)	(854)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(10.328)	(19.644)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(36)	-
Realizzi in immobilizzazioni materiali	30	192
Dividendi da collegata	163	120
Acquisizione Domus Nova	-	(31.119)
Acquisizione Clinica San Francesco	-	(36.562)
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(10.755)	(87.868)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	65	43.401
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(11.114)	(12.551)
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	(9.057)	(1.388)
Variazione altri debiti finanziari	(5.589)	(3.766)

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2022	30/09/2021
<i>Aumento di capitale e versamento soci</i>	-	40.937
<i>Utilizzo riserva ex art.40</i>	-	(12)
<i>(Acquisto) azioni proprie</i>	(2.426)	(1.692)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	(28.121)	64.929
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	7.654	13.296
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	41.239	24.810
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	48.893	38.106
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	1.340	1.108
Imposte sul reddito pagate	3.757	1.474

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2022	31/12/2021
(A) Disponibilità liquide	48.893	41.239
(B) Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	39
(C) altre attività finanziarie correnti	304	136
(D) Liquidità (A+B+C)	49.197	41.414
(E) Debito finanziario corrente	15.019	24.163
(F) Parte Corrente del debito finanziario non corrente	22.425	21.499
(G) Indebitamento finanziario corrente (E + F)	37.444	45.662
(H) Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(11.753)	4.248
(I) Debito finanziario non corrente	124.275	138.130
(J) Strumenti di debito	-	-
(K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
(L) Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	124.275	138.130
(M) Totale indebitamento finanziario (H + L)	112.522	142.378