



## Comunicato Stampa

**GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I DATI CONSOLIDATI PRELIMINARI AL 30 GIUGNO 2019**

**RISULTATI ECCELLENTI ANCHE NEL PRIMO SEMESTRE 2019  
CON UN FATTURATO DI €92,9 MILIONI (+15,7%)**

**OPERATING EBITDA ADJUSTED<sup>(1)</sup> PARI A €19,3 MILIONI (+19,9%) E MARGINALITA' DEL 20,7%,  
IN CRESCITA RISPETTO AL 1H2018 (20,0%)**

**MARGINALITA' DEL PERIMETRO ORGANICO<sup>(2)</sup> PARI AL 20,4%, INCLUSI €1,0 MILIONE DI COSTI DI  
HOLDING INCREMENTALI A SUPPORTO DELLE SOCIETA' OPERATIVE**

**MARGINALITA' DEL PERIMETRO M&A<sup>(3)</sup> PARI AL 22,7%, ACCRESCITIVA RISPETTO A QUELLA  
DI GRUPPO, GRAZIE AD AZIONI DI EFFICIENTAMENTO CHE HANNO SIGNIFICATIVAMENTE  
INCREMENTATO LE PERFORMANCE DELLE TARGET RISPETTO AL FY2018**

- Ricavi pari a Euro 92,9 milioni, in crescita del 15,7% rispetto a Euro 80,3 milioni del 1H2018;
- Operating EBITDA Adjusted<sup>(1)</sup> pari a Euro 19,3 milioni, con un'incidenza sui ricavi del 20,7% (20,0% nel 1H2018) e in crescita del 19,9% rispetto a Euro 16,1 milioni del 1H2018:
  - Contributo del perimetro organico<sup>(2)</sup> pari a Euro 16,6 milioni, con un'incidenza sui ricavi del 20,4%, in crescita vs. 1H2018 (Euro 16,1 milioni) nonostante Euro 1,0 milione di maggiori costi di Holding funzionali a garantire pieno supporto alle società operative;
  - Contributo del perimetro M&A<sup>(3)</sup> pari a Euro 2,7 milioni, con un'incidenza sui ricavi del 22,7% già accrescitiva rispetto a quella del Gruppo;
- Posizione Finanziaria Netta positiva per Euro 42,4 milioni, con indebitamento pari a Euro 79,6 milioni e disponibilità di cassa al 30 giugno 2019 pari a Euro 37,2.

**Roma, 29 agosto 2019** – Il Consiglio di Amministrazione di Garofalo Health Care S.p.A. (“**GHC**”), quotata sul mercato MTA di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna i risultati consolidati preliminari di Ricavi, Operating EBITDA Adjusted<sup>(1)</sup> e Posizione Finanziaria Netta al 30 giugno 2019 redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS. I dati consolidati definitivi al 30 giugno 2019 saranno oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione il prossimo 26 settembre 2019, come da Calendario degli eventi societari comunicato al mercato in data 18 marzo 2019.

**Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato di GHC** ha commentato: *“il Gruppo GHC conferma ottimi risultati nel primo semestre, in virtù di una costante crescita organica e di un processo di integrazione delle nuove realtà acquisite rapido ed efficace. Sono particolarmente soddisfatta delle risultanze delle due strutture acquisite che impattano sulla semestrale, in quanto sia il Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di*

<sup>(1)</sup> Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + costi *one-off* (pari a ca. Euro 0,6 milioni) sostenuti e contabilizzati nel semestre per la realizzazione delle operazioni di acquisizione del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma, di Ospedali Privati Riuniti di Bologna e delle ulteriori quote di minoranza di Casa di Cura Prof. Nobili

<sup>(2)</sup> A partire dal 2019, il perimetro organico include anche i risultati delle due società acquisite da GHC nel 2017 (Gruppo Fides Medica, acquisito a giugno 2017 e costituito da Fides Medica S.r.l. e le società da questa direttamente e indirettamente controllate e Casa di Cura Prof. Nobili S.p.A., acquisita a dicembre 2017), in virtù del loro pieno contributo sui 12 mesi dell'esercizio 2018

<sup>(3)</sup> A partire dal 2019, il perimetro M&A include i risultati del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma, acquisito il 5 febbraio 2019, e di Ospedali Privati Riuniti di Bologna, acquisiti il 6 maggio 2019

Parma, acquisito all'inizio di febbraio, sia gli Ospedali Privati Riuniti - Nigrisoli e Villa Regina di Bologna, acquisiti ai primi di maggio, hanno incrementato rispettivamente di 2 e 5 punti percentuali la loro marginalità, registrando complessivamente performance accrescitive rispetto a quelle medie di Gruppo. Questi dati sono particolarmente significativi perché confermano la capacità di GHC di selezionare le target in maniera disciplinata e di integrarle con rapidità, rispettando gli obiettivi di Gruppo prefissati. Confermano questa impostazione le ulteriori due acquisizioni del Centro Medico San Biagio e di Bimar, perfezionate nel mese di luglio, e del Centro Medico Università Castrense, il cui closing avverrà entro novembre 2019. Si tratta di strutture di eccellenza che hanno registrato nel 2018 ricavi complessivi per Euro 19,0 milioni ed un EBITDA normalizzato pre-efficientamenti pari a ca. Euro 5,2 milioni, peraltro in crescita nel 2019”.

### Analisi dei Ricavi Consolidati

Nel primo semestre 2019 i ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a Euro 92,9 milioni, in aumento rispetto a Euro 80,3 milioni del 1H2018, con una crescita del 15,7% realizzata grazie al contributo della componente organica<sup>(2)</sup> (+1,0%) e della componente M&A (+14,7%, attribuibile alle acquisizioni del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma, perfezionata a febbraio 2019, e di Ospedali Privati Riuniti di Bologna, perfezionata a maggio 2019).

Ricavi in milioni di Euro	30/06/2019	30/06/2018	% vs. 1H2018	di cui organica vs. 1H2018	di cui M&A vs. 1H2018
<b>Totale</b>	<b>92,9</b>	<b>80,3</b>	<b>+15,7%</b>	<b>+1,0%</b>	<b>+14,7%</b>

### Analisi dell'Operating EBITDA Adjusted Consolidato

La crescita della marginalità, in termini di Operating EBITDA Adjusted, è risultata pari al 19,9%, con un contributo significativo sia della componente organica (+3,3%) che della componente M&A (+16,6%), relativa alle acquisizioni del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati, perfezionata il 5 febbraio 2019, e di Ospedali Privati Riuniti, perfezionata il 6 maggio 2019.

L'Operating EBITDA Adjusted, che si è attestato a Euro 19,3 milioni rispetto a Euro 16,1 milioni dell'esercizio precedente, riflette l'andamento dell'attività ordinaria del Gruppo ed è ottenuto rettificando l'Operating EBITDA per la componente dei costi *una tantum* sostenuti e contabilizzati nel semestre dalla Società per le operazioni di acquisizione del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma, di Ospedali Privati Riuniti di Bologna e delle ulteriori quote di minoranza di Casa di Cura Prof. Nobili. Tali costi *una tantum* sono stati complessivamente pari a ca. Euro 0,6 milioni.

L'Operating EBITDA Adjusted riflette, nel confronto con il 1H2018, minori costi operativi per Euro 1,1 milioni derivanti dall'introduzione del principio contabile internazionale IFRS 16 e maggiori costi relativi alla Holding per Euro 1,0 milione.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	30/06/2019	30/06/2018	% vs. 1H2018	di cui organica vs. 1H2018	di cui M&A vs. 1H2018
<b>Totale</b>	<b>19,3</b>	<b>16,1</b>	<b>+19,9%</b>	<b>+3,3%</b>	<b>+16,6%</b>

Nel primo semestre 2019 il margine *Operating EBITDA Adjusted* del Gruppo si è attestato al 20,7%, anch'esso in miglioramento rispetto al 20,0% del medesimo periodo dell'esercizio precedente: il margine della componente M&A (pari al 22,7%), è risultato già accrescitivo rispetto a quello di Gruppo.

Op. EBITDA Adj. Margine (%)	30/06/2019	30/06/2018	% vs. 1H2018
<b>Margine (%)</b>	<b>20,7%</b>	<b>20,0%</b>	<b>+3,6%</b>
Margine organico (%)	20,4%	20,0%	+2,2%
Margine M&A (%)	22,7%	-	-



### Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 giugno 2019 l'Indebitamento Finanziario Netto (PFN) di GHC risulta positivo per Euro 42,4 milioni, con un debito finanziario pari a Euro 79,6 milioni (inclusi ca. Euro 10,0 milioni incrementalmente derivanti dall'introduzione del principio contabile internazionale IFRS 16) e disponibilità liquide pari a Euro 37,2 milioni.

Tale valore, comprensivo dell'effetto dell'IFRS 16, evidenzia un aumento di ca. Euro 49,0 milioni rispetto allo stesso dato rilevato al 31 marzo 2019. Tale variazione è riconducibile: i) ad uscite di cassa non ricorrenti sostenute nel secondo trimestre per complessivi Euro 75,9 milioni, di cui: Euro 75,0 milioni relativi ad operazioni M&A<sup>(4)</sup> ed Euro 0,9 milioni relativi al programma di acquisto di azioni proprie e al progetto di ampliamento del Gruppo Fides relativo all'operazione cd. "ex-Scuola" a Genova; ii) alla variazione di perimetro conseguente all'ingresso nel Gruppo GHC, a far data da maggio 2019, di Ospedali Privati Riuniti di Bologna, la cui PFN al closing era negativa per ca. Euro 16,4 milioni (cassa netta), iii) alla riduzione, nel confronto tra il primo ed il secondo trimestre dell'anno, dell'indebitamento finanziario derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 per ca. Euro 0,4 milioni, iv) alla generazione di cassa del Gruppo GHC del secondo trimestre, complessivamente pari a Euro 10,1 milioni.

<b>Posizione Finanziaria Netta</b> <i>in milioni di Euro</i>	<b>30/06/2019</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>Variazione vs. 1Q2019</b>
<b>Totale</b>	<b>+42,4</b>	<b>-6,6</b>	<b>+49,0</b>

<sup>(4)</sup> Di cui: Euro 66,7 milioni relativi all'acquisizione di Ospedali Privati Riuniti; Euro 3,2 milioni relativi all'acquisizione della quota residua del 16,67% di Villa Garda non ancora detenuta da GHC (controvalore complessivo dell'operazione pari a ca. Euro 4,1 milioni: i residui Euro 0,8 milioni saranno riconosciuti nel secondo semestre 2019); Euro 5,0 milioni riconosciuti a giugno 2019 contestualmente alla sottoscrizione dei contratti preliminari per l'acquisizione di Centro Medico S. Biagio, Centro Medico Università Castrense e Bimar; Euro 0,1 milioni relativi a costi *one-off* sostenuti e contabilizzati nel secondo trimestre per la realizzazione delle operazioni di M&A



\* \* \*

## **Il Gruppo GHC**

Il Gruppo GHC, quotato alla Borsa di Milano, è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia ed opera attraverso 22 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 sei Regioni del Nord e del Centro Italia (Piemonte, Veneto, 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](mailto:ir@garofalohealthcare.com)  
Sito internet: [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com)

## **Ufficio Stampa**

Close to Media  
Via Caradosso, 8 - Milano  
Tel.+39 02 7000 6237  
Luca Manzato - [luca.manzato@closetomedia.it](mailto:luca.manzato@closetomedia.it)  
Andrea Ravizza - [andrea.ravizza@closetomedia.it](mailto:andrea.ravizza@closetomedia.it)