

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2021



INDICE

| | |
|---|----|
| ORGANI SOCIALI | 4 |
| 1. NOTA METODOLOGICA | 5 |
| 2. STRUTTURA DEL GRUPPO | 5 |
| ➤ Panoramica delle strutture sanitarie del Gruppo | 5 |
| ➤ Società del Gruppo Garofalo Healthcare | 6 |
| ➤ Attività del Gruppo per settore | 7 |
| 3. PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL PERIODO DEL GRUPPO GHC | 9 |
| 3.1 Analisi dei Ricavi consolidati 2021 | 10 |
| 3.2. Analisi dei Costi operativi consolidati 2021 | 10 |
| 3.3. Analisi dell’Operating EBITDA e dell’Operating EBITDA Adjusted consolidato 2021 | 10 |
| 3.4. Analisi dell’EBIT e dell’EBIT Adjusted Consolidato 2021 | 10 |
| 3.5. Analisi del Risultato Netto Consolidato 2021 | 10 |
| 4. PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL PERIODO DEL GRUPPO GHC – DATI COMPARATIVI PRO-FORMA | 11 |
| 5. SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA | 12 |
| 5.1. Situazione Patrimoniale | 12 |
| 5.2. Posizione Finanziaria netta | 13 |
| 6. INVESTIMENTI | 14 |
| 6.1 Investimenti di natura ricorrente | 14 |
| 6.2 Investimenti in nuove attrezzature di sviluppo | 14 |
| a) C.M.S.R. – Risonanza Magnetica Philips Modello 3 Tesla “Ingenia Elition” | 14 |
| b) Villa Berica – Risonanza Magnetica Philips Modello 1,5 Tesla “Ingenia Ambition S” | 14 |
| c) Aesculapio – Risonanza Magnetica Philips Modello 1,5 Tesla “Prodiv CS Stellar” | 14 |
| d) C.M.S.R. – TAC CARDIO Siemens | 15 |
| 6.3 Investimenti in immobilizzazioni di ampliamento | 15 |
| a) Ampliamento dell’Istituto Raffaele Garofalo | 15 |
| b) Progetto Santa Marta (c.d. “ex scuola”, oggi ridenominato Progetto “Villa Fernanda”) | 15 |
| c) Ampliamento Villa Garda | 16 |
| 7. INFORMATIVA SUL COVID-19 | 16 |
| 8. ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO | 17 |
| 9. EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO | 17 |
| 10. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE | 17 |
| 11. PROSPETTI CONTABILI | 18 |
| 12. DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO | 22 |

Sede legale della Società Garofalo Health Care S.p.A.

Piazzale Delle Belle Arti, n.6 – 00196 Roma (RM)

Dati legali della Società Garofalo Health Care S.p.A.

Capitale sociale deliberato Euro 31.570.000(*)

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 31.570.000(*)

Registro delle imprese di Roma – R.E.A. n 947074

Codice Fiscale 06103021009

Partita IVA 03831150366

Sito istituzionale: <http://www.garofalohealthcare.com>

(*) iscritto nel Registro delle Imprese il 26 gennaio 2021

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (*)

| | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ALESSANDRO MARIA RINALDI | Presidente |
| MARIA LAURA GAROFALO | Amministratore Delegato |
| ALESSANDRA RINALDI GAROFALO | Amministratore |
| CLAUDIA GAROFALO | Amministratore |
| GIUSEPPE GIANNASIO | Amministratore |
| GUIDO DALLA ROSA PRATI | Amministratore |
| JAVIER DE LA RICA ARANGUREN | Amministratore |
| GIANCARLA BRANDA | Amministratore Indipendente |
| FRANCA BRUSCO | Amministratore Indipendente |
| NICOLETTA MINCATO | Amministratore Indipendente |
| FEDERICO FERRO-LUZZI | Amministratore Indipendente |

COMITATO CONTROLLO RISCHI E SOSTENIBILITA'

FRANCA BRUSCO
FEDERICO FERRO LUZZI
NICOLETTA MINCATO

COMITATO NOMINE E REMUNERAZIONI

FEDERICO FERRO LUZZI
FRANCA BRUSCO
GIANCARLA BRANDA

COLLEGIO SINDACALE (*)

| | |
|---------------------|-------------------|
| SONIA PERON | Presidente |
| FRANCESCA DI DONATO | Sindaco effettivo |
| ALESSANDRO MUSAIO | Sindaco effettivo |
| ANDREA BONELLI | Sindaco supplente |
| MARCO SALVATORE | Sindaco supplente |

SOCIETÀ DI REVISIONE INCARICATA

EY S.P.A.

DIRETTORE GENERALE (**)

UMBERTO SURIANI

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE (***) DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

DANILO BARLETTA

(*) Nomina da parte dell'Assemblea degli Azionisti il 30 aprile 2021.

(**) Nominato dal C.d.A. del 1 marzo 2021 con decorrenza 1° Maggio 2021

(***) Nominato dal C.d.A. del 30 Aprile 2021

1. NOTA METODOLOGICA

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione è stato predisposto secondo quanto indicato dall'art. 82 ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera nr.11971 del 14 maggio 1999, introdotto in base a quanto previsto dall'art. 154-ter, commi 5 e 6 del Testo Unico della Finanza ("TUF"). Pertanto non sono adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 "Bilanci intermedi"). Si precisa che ove non diversamente indicato, tutti i valori sono espressi in migliaia di Euro.

La pubblicazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 Marzo 2021 è regolata dalle disposizioni del Regolamento di Borsa e, in particolare, l'art.2.2.3, comma 3 del Regolamento di Borsa.

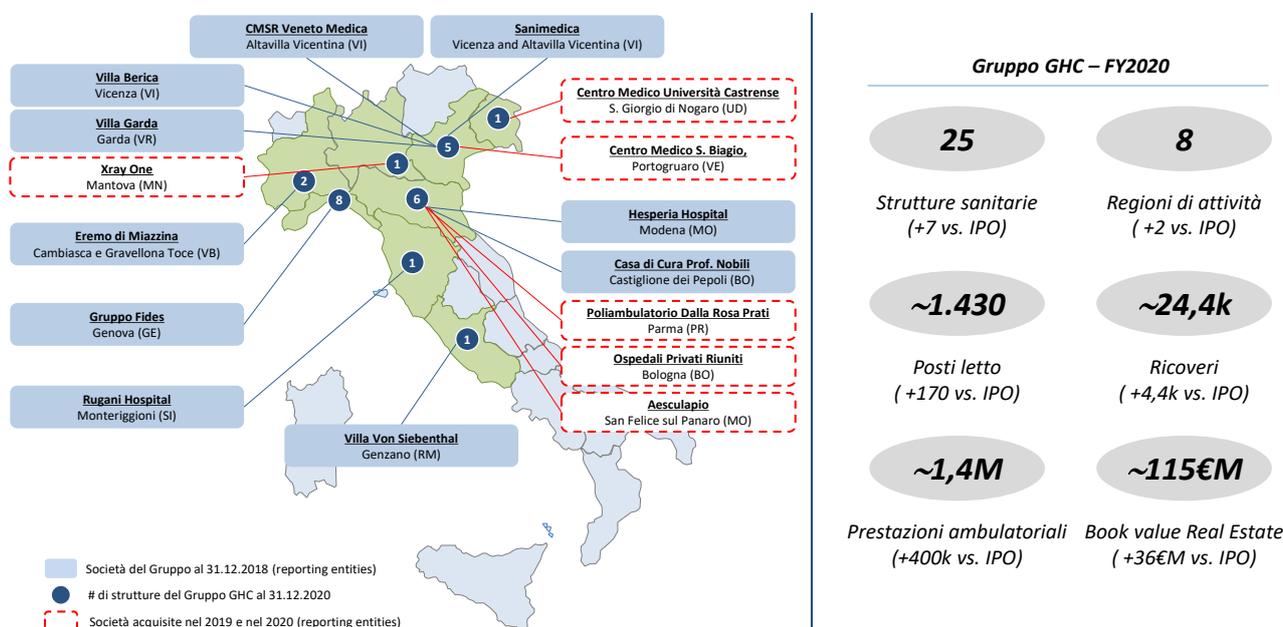
I principi contabili utilizzati dal Gruppo sono rappresentati dagli International Financial Reporting Standards adottati dalla Unione Europea ("IFRS") ed in applicazione D.Lg. 38/2005 e dalle altre disposizioni CONSOB in materia di bilancio. I criteri contabili e i principi di consolidamento adottati sono omogenei a quelli utilizzati in sede di Bilancio Consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2020, ai quali si rimanda.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 Marzo 2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 Maggio 2021.

2. STRUTTURA DEL GRUPPO

➤ Panoramica delle strutture sanitarie del Gruppo

Il Gruppo GHC è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia e alla data del 31 Marzo 2021 opera attraverso 25 strutture sanitarie, oltre a 4 strutture di titolarità di Il Fiocco S.c.a.r.l., società partecipata da GHC in misura pari al 40% del capitale sociale tramite la controllata Fi.d.es Medica S.r.l., 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.



Il Gruppo opera in Regioni del Nord e del Centro Italia selezionate in quanto Regioni virtuose in termini di: i) spesa sanitaria pro-capite, ii) reddito pro-capite superiore alla media italiana, iii) mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario del Servizio Sanitario Regionale e iv) mobilità intra-regionale.

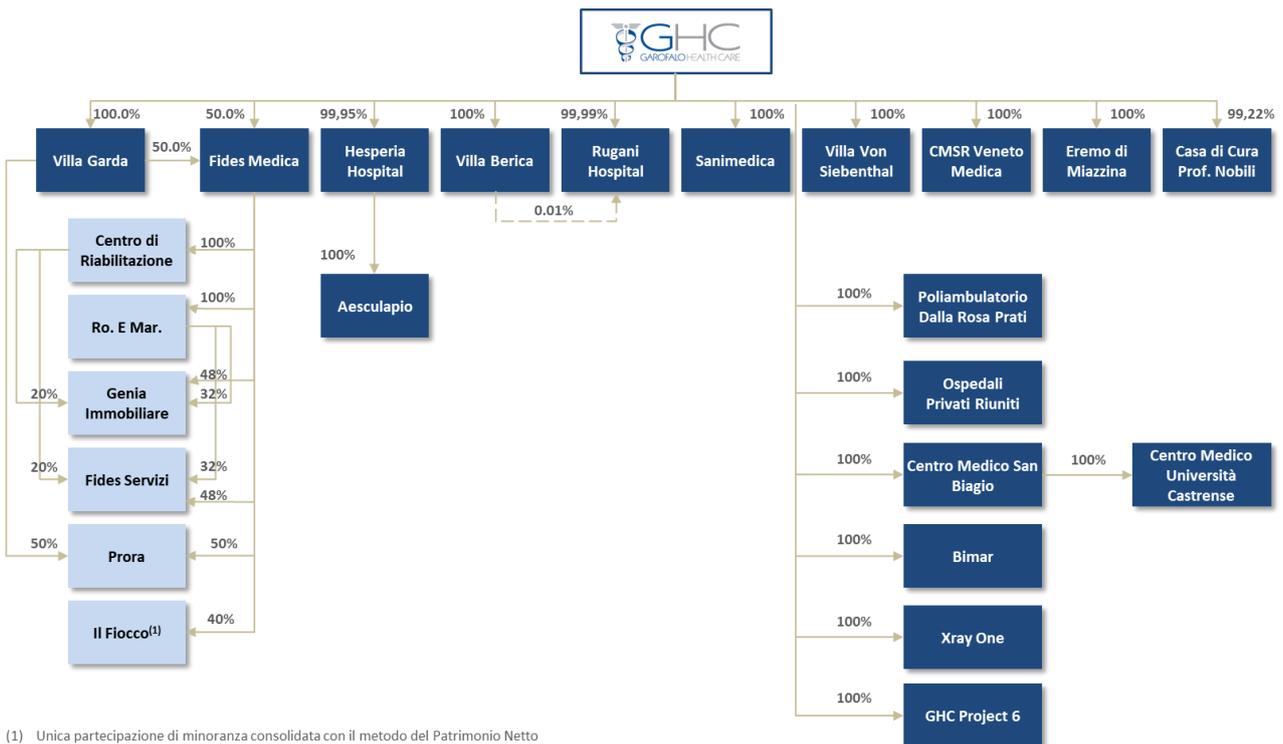
Dall'IPO al 31 Marzo 2021 il Gruppo ha realizzato la sua strategia di crescita esterna, con l'acquisizione di 7 nuove strutture, cui si sono aggiunte operazioni di acquisizione di ulteriori pacchetti di minoranza di società già controllate (Casa di Cura Prof. Nobili e Villa Garda, oggi detenuta al 100%), come di seguito rappresentato.



(1) Per una quota complessiva pari al 95.35% del capitale sociale e al 98,8% dei diritti di voto considerando le azioni proprie detenute da Casa di Cura Prof. Nobili
 (2) In data 15.01.2020 GHC ha ulteriormente incrementato la sua quota portandola al 99,22% dei diritti di voto
 (3) Acquisizione effettuata dalla controllata Hesperia Hospital

➤ Società del Gruppo Garofalo Healthcare

Il diagramma di seguito riportato illustra la struttura del Gruppo GHC al 31 Marzo 2021, con indicazione della quota di partecipazione detenuta da Garofalo Health Care S.p.A. (di seguito, anche “GHC” o la “Società” o la “Capogruppo” o la “Holding”) in ciascuna delle società controllate:



(1) Unica partecipazione di minoranza consolidata con il metodo del Patrimonio Netto

➤ **Attività del Gruppo per settore**

Il Gruppo è presente attraverso un'unica *business unit* nei seguenti settori⁽¹⁾:

- **“Settore Ospedaliero”**, che può essere suddiviso nei comparti acuzie, post-acuzie e prestazioni ambulatoriali; e
- **“Settore Territoriale e Socio-Assistenziale”**, che può essere suddiviso nei due comparti dei ricoveri in regime residenziale e delle prestazioni ambulatoriali distrettuali.

La seguente tabella offre una sintesi delle principali specialità erogate dal Gruppo distinte per settore e per comparto.

| OSPEDALIERO | | | TERRITORIALE E SOCIO-ASSISTENZIALE | | |
|--|---|--|--|---|---|
| ACUZIE | POST ACUZIE | | PRESTAZIONI AMBULATORIALI | RICOVERI in regime residenziale | PRESTAZIONI AMBULATORIALI DISTRETTUALI |
| RICOVERI | LUNGODEGENZE | RIABILITAZIONE | | | |
| Ampia gamma di specializzazioni nella terapia di pazienti acuti, tra cui: | Ricoveri non temporanei per pazienti affetti da: | Trattamenti di riabilitazione, tra cui: | Prestazioni ambulatoriali, consultazioni e servizi di diagnostica, tra cui: | Assistenza e trattamenti di patologie specifiche, tra cui: | Prestazioni ambulatoriali, consultazioni e servizi di diagnostica erogate da Strutture non ospedaliere, tra cui: |
| -Cardiochirurgia | -Patologie croniche invalidanti -Patologie subacute dopo un precedente ricovero ospedaliero acuto che necessitano della prosecuzione della terapia per un certo periodo in ambiente protetto, al fine di raggiungere il completo recupero dello stato di salute o una stabilizzazione del quadro clinico | -Cardiologia | -Ecocardiografia doppler | -Gravi disabilità | -Ecocardiografia doppler |
| -Cardiologia (clinica e interventistica) | | -Neurologica | -Holter test | -Soggetti con LIS (Locked-in Syndrome) o con Sclerosi Laterale Amiotrofica in fase terminale (Reparti "N.A.C." -Nuclei ad Alta Complessità Neurologica Cronica) | -Holter test |
| -Ortopedia | | -Neuro-motoria | -Ecodoppler vascolare | -Disabilità complesse, prevalentemente motorie o clinico assistenziali e funzionali (Continuità Assistenziale a Valenza Sanitaria) | -Ecodoppler vascolare |
| -Diabetologia | | -Nutrizionale | -Scintigrafia miocardica | -Pazienti con disabilità da grave cerebrolesione acquisita (Reparti "SVP" – Comi Stati Vegetativi Persistenti) ⁽¹⁾ | -Scintigrafia miocardica |
| -Urologia | | -Respiratoria | -TAC | -Disordini psichiatrici e disturbi correlati all'assunzione di sostanze psicoattive | -TAC |
| -Otorinolaringoiatria | | | -Ecografia | | -Ecografia |
| -Chirurgia Generale | | | -Risonanza | | -Risonanza |
| -Chirurgia Vascolare | | | -Medicina nucleare | | -Medicina nucleare |
| -Ginecologia | | | -Laboratorio analisi | | -Laboratorio analisi |
| | | - Dialisi ambulatoriale | | -Medicina del Lavoro | |
| | | | | -PET-TAC | |
| | | | | -Odontoiatria | |

⁽¹⁾ Si segnala che in base alla normativa di talune Regioni in cui operano le strutture del Gruppo GHC, alcuni tipi di assistenza possono classificarsi nel Settore Ospedaliero ovvero nel Settore Territoriale e Socio-Assistenziale in modo diverso da quello genericamente identificato in altre Regioni. In particolare, l'assistenza erogata nei confronti di pazienti con disabilità da grave cerebrolesione acquisita (Reparti "SVP" – comi stati vegetativi persistenti) nella Regione Toscana viene identificata nell'ambito del Settore Ospedaliero, mentre nelle Regioni Liguria e Piemonte viene considerata nell'ambito del Settore Territoriale e Socio-Assistenziale. Inoltre, l'assistenza erogata in regime di lungodegenza nelle Regioni Lazio, Toscana, Emilia-Romagna, Veneto e Piemonte viene considerata nell'ambito del Settore Ospedaliero, mentre nella Regione Liguria è considerata nell'ambito del Settore Territoriale e Socio-Assistenziale

Di seguito inoltre sono rappresentate le 25 strutture operative che compongono il Gruppo Garofalo Health Care alla data del 31 Marzo 2021 con indicazione della Regione e del comparto di attività.

| Regioni italiane | Nr. Reporting Entities (16) | Nr. Strutture (25) | N. legal entities (persone giuridiche) (22) | Settore | |
|-----------------------|--|--------------------|---|-------------|-----------------------------|
| | | | | Ospedaliero | Terr. / Socio Assistenziale |
| Veneto | • Villa Berica | 1 | 1 | ✓ | |
| | • CMSR Veneto Medica | 1 | 1 | | ✓ |
| | • Sanimedica | 1 | 1 | | ✓ |
| | • Villa Garda | 1 | 1 | ✓ | |
| | • Centro Medico S. Biagio ⁽¹⁾ | 1 | 2 | | ✓ |
| Lombardia | • Xray One | 1 | 1 | | ✓ |
| Friuli Venezia-Giulia | • Centro Medico Università Castrense | 1 | 1 | | ✓ |
| Piemonte | • Eremo di Miazzina | 2 | 1 | ✓ | ✓ |
| Emilia Romagna | • Hesperia Hospital | 1 | 1 | ✓ | |
| | • Aesculapio | 1 | 1 | | ✓ |
| | • Casa di Cura Prof. Nobili | 1 | 1 | ✓ | |
| | • Poliambulatorio Dalla Rosa Prati | 1 | 1 | | ✓ |
| | • Ospedali Privati Riuniti | 2 | 1 | ✓ | |
| Toscana | • Rugani Hospital | 1 | 1 | ✓ | |
| Liguria | • Gruppo Fides ⁽²⁾ | 8 ⁽³⁾ | 6 ⁽⁴⁾ | | ✓ |
| Lazio | • Villa Von Siebenthal | 1 | 1 | | ✓ |

(1) Include Centro Medico S. Biagio S.r.l. e Bimar S.r.l.

(2) Escluse nr. 4 strutture fanno capo a «Il Fiocco scrll» società partecipata da Fides Medica le cui informazioni finanziarie sono consolidate secondo il metodo del patrimonio netto.

(3) Strutture del Gruppo Fides: Residenza Le Clarisse, S. Marta, S. Rosa, Centro Riabilitazione, Villa S. Maria, Villa Del Principe, Le Note di Villa S. Maria, Villa Fernanda

(4) Legal entities del Gruppo Fides: Fides Medica S.r.l., Centro di Riabilitazione S.r.l., RoEMar S.r.l., Genia Immobiliare S.r.l., Prora S.r.l., Fides Servizi S.r.l.

3. PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL PERIODO DEL GRUPPO GHC

I risultati del primo trimestre 2021, sebbene abbiano in parte risentito delle attività svolte a supporto del sistema Pubblico – che condizionano il pieno utilizzo della capacità produttiva e una programmazione operativa del tutto ordinata ed efficiente -, evidenziano un sostanziale recupero sia in termini di ricavi che di Op.EBITDA rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il 2020 è stato infatti caratterizzato, a partire dal mese di marzo, dalle restrizioni all'attività sanitaria introdotte dalle Autorità Locali e Nazionali per contrastare il diffondersi del virus.

Di seguito vengono presentati alcuni indicatori di performance economica, relativi al primo trimestre 2021 posti a confronto con il medesimo periodo del 2020.

Si segnala che i dati di consuntivo del primo trimestre 2021, nel confronto con il 2020, includono anche il contributo di X Ray One s.r.l., struttura acquistata a Luglio 2020.

| Dati consolidati | 2021 | | 2020 | | 2021 vs. 2020 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | Euro '000 | % | Euro '000 | % | Euro '000 | % |
| Ricavi | 60.379 | 100,0% | 49.979 | 100,0% | 10.400 | 20,8% |
| Totale costi operativi (escl. costi non core) | (49.781) | -82,4% | (41.958) | -84,0% | (7.823) | 18,6% |
| Op. EBITDA Adjusted | 10.598 | 17,6% | 8.021 | 16,0% | 2.577 | 32,1% |
| Costi non core ("Adjustments") | (883) | -1,5% | - | 0,0% | (883) | 0,0% |
| Operating EBITDA | 9.715 | 16,1% | 8.021 | 16,0% | 1.694 | 21,1% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (3.121) | -5,2% | (2.741) | -5,5% | (380) | 13,9% |
| Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti | (248) | -0,4% | (30) | -0,1% | (217) | 716,6% |
| EBIT | 6.345 | 10,5% | 5.249 | 10,5% | 1.096 | 20,9% |
| EBIT Adjusted | 7.229 | 12,0% | 5.249 | 10,5% | 1.979 | 37,7% |
| Oneri finanziari netti | (646) | -1,1% | (616) | -1,2% | (30) | 4,8% |
| Risultato ante imposte | 5.700 | 9,4% | 4.634 | 9,3% | 1.066 | 23,0% |
| Risultato ante imposte Adjusted | 6.583 | 10,9% | 4.634 | 9,3% | 1.950 | 42,1% |
| Imposte sul reddito | (1.415) | -2,3% | (1.397) | -2,8% | (18) | 1,3% |
| Risultato netto | 4.285 | 7,1% | 3.237 | 6,5% | 1.049 | 32,4% |
| Risultato di Gruppo | 4.284 | 7,1% | 3.236 | 6,5% | 1.049 | 32,4% |
| Risultato di terzi | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% | 0 | 11,3% |

3.1 Analisi dei Ricavi consolidati 2021

Al 31 Marzo 2021 i ricavi consolidati di GHC sono pari a Euro 60.379 migliaia, in aumento del 20,8% rispetto a Euro 49.979 migliaia del 2020.

L'incremento dei ricavi pari ad euro 10.400 migliaia è da ricondurre principalmente al recupero di produttività - in particolare al fatto che il trimestre in commento non è stato particolarmente influenzato dagli effetti della pandemia legata al Covid 19 che invece aveva impattato significativamente il primo trimestre 2020 a causa della sospensione delle attività ambulatoriali ed ospedaliere (avvenuta nel mese di marzo) - nonché al contributo di X Ray one pari ad 1.862 migliaia acquisita nel mese di luglio dell'esercizio precedente.

L'aumento dei ricavi beneficia inoltre: (i) per euro 494 migliaia della parziale compartecipazione del SSN per assorbire il maggior costo del lavoro legato al rinnovo del CCNL con decorrenza dal mese di luglio dello scorso esercizio; (ii) per euro 560 migliaia del parziale rimborso degli extra costi covid¹ sostenuti dal Gruppo.

3.2. Analisi dei Costi operativi consolidati 2021

I costi operativi consolidati registrati nell'esercizio 2021, al netto dei costi non ricorrenti e non legati al core business complessivamente pari a Euro 883 migliaia, risultano pari a Euro 49.781 migliaia, in aumento di Euro 7.823 migliaia (+18,6%) rispetto a Euro 41.958 migliaia del 2020. I costi non ricorrenti afferiscono principalmente agli oneri sostenuti (al netto rimborsi) dalle società del Gruppo per fronteggiare l'emergenza Covid 19 che al 31 marzo 2021 sono pari ad euro 847 migliaia.

L'incremento dei costi di produzione del primo trimestre 2021 è da correlare principalmente sia ai maggiori volumi di produzione, sia al maggior costo del personale pari ad euro 820 migliaia circa per effetto del rinnovo del CCNL del personale non medico dipendente delle strutture sanitarie private che decorrendo dal secondo semestre dell'esercizio precedente non ha avuto impatto sui costi del primo trimestre 2020.

3.3. Analisi dell'Operating EBITDA e dell'Operating EBITDA Adjusted consolidato 2021

Sul fronte della marginalità, l'Operating EBITDA Adjusted² consolidato si è attestato a Euro 10.598 migliaia, in aumento del 32,1% rispetto a Euro 8.021 migliaia del trimestre dell'esercizio precedente. Si deve precisare che il contributo di X Ray one risulta essere al 31 marzo 2021 pari ad euro 535 migliaia.

Si specifica che l'Operating EBITDA Adjusted 2021, nel confronto con il precedente trimestre, risente dell'impatto netto (eccedenza dei costi sulla compartecipazione del SSN) per Euro 326 migliaia per i maggiori oneri derivanti dal rinnovo del CCNL già richiamato. Complessivamente, nel primo trimestre 2021 il margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 17,6% in crescita rispetto al 16,0% del periodo precedente.

3.4. Analisi dell'EBIT e dell'EBIT Adjusted Consolidato 2021

L'EBIT Adjusted nel 2021 è stato pari a Euro 7.229 migliaia, in aumento di Euro 1.979 migliaia rispetto a Euro 5.249 migliaia del 2020 (37,7%).

Tale risultato risente di ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio per Euro 3.121 migliaia, in aumento di Euro 380 migliaia rispetto al 2020 per effetto principalmente della variazione di perimetro, oltre che di rettifiche di valore e altri accantonamenti per Euro 248 migliaia, con un incremento di Euro 217 migliaia rispetto al 2020. L'aumento degli accantonamenti è ascrivibile principalmente all'effetto combinato dei seguenti fenomeni: (i) riduzione dei rischi sanitari per euro 141 migliaia circa (eccedenza dei rilasci sugli accantonamenti); (ii) incremento degli accantonamenti per rischi ASL per euro 230 migliaia circa da ricondurre principalmente alle differenze tariffarie regionali rispetto alla tariffa Unica, differenza incrementatasi per effetto di alcune disposizioni Regionali dello scorso esercizio; (iii) decremento dei rilasci per i rischi su crediti per euro 120 migliaia circa.

3.5. Analisi del Risultato Netto Consolidato 2021

Il Risultato netto si è attestato a Euro 4.285 migliaia, con un incremento pari a Euro 1.049 migliaia rispetto a Euro 3.237 migliaia del 2020.

Tale valore tiene conto di oneri finanziari netti per Euro 646 migliaia, in aumento di Euro 30 migliaia rispetto al 2020 (principalmente per effetto dell'acquisizione di XRay One avvenuto nel corso dell'esercizio precedente anche tramite nuovo debito finanziario) e di imposte pari a Euro 1.415 migliaia, sostanzialmente in linea rispetto al dato al 31 marzo 2020.

¹ Costi una tantum 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 Tale indicatore rettifica l'Operating EBITDA per i costi non ricorrenti e non legati al core business

4. PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL PERIODO DEL GRUPPO GHC – DATI COMPARATIVI PRO-FORMA

Al fine di fornire un'adeguata comparabilità dei risultati aziendali del primo trimestre 2021 rispetto a quelli del medesimo periodo dell'esercizio precedente, di seguito sono inoltre stati elaborati su base volontaria anche i dati Pro-Forma⁽¹⁾ relativi all'esercizio 2020, ovvero dando all'acquisizione di XRay One (avvenuta il 23 luglio 2020) effetto retroattivo al 1° gennaio 2020.

| Dati consolidati | 2021 | | 2020 | | 2021 vs. 2020 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | Euro '000 | % | Euro '000 | % | Euro '000 | % |
| Ricavi | 60.379 | 100,0% | 51.624 | 100,0% | 8.755 | 17,0% |
| Totale costi operativi (escl. costi non core) | (49.781) | -82,4% | (43.056) | -83,4% | (6.725) | 15,6% |
| Op. EBITDA Adjusted | 10.598 | 17,6% | 8.568 | 16,6% | 2.030 | 23,7% |
| Costi non core ("Adjustments") | (883) | -1,5% | - | 0,0% | (883) | 0,0% |
| Operating EBITDA | 9.715 | 16,1% | 8.568 | 16,6% | 1.147 | 13,4% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (3.121) | -5,2% | (2.940) | -5,7% | (181) | 6,2% |
| Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti | (248) | -0,4% | (30) | -0,1% | (217) | 716,6% |
| EBIT | 6.345 | 10,5% | 5.597 | 10,8% | 748 | 13,4% |
| EBIT Adjusted | 7.229 | 12,0% | 5.597 | 10,8% | 1.631 | 29,1% |
| Oneri finanziari netti | (646) | -1,1% | (690) | -1,3% | 44 | -6,4% |
| Risultato ante imposte | 5.700 | 9,4% | 4.908 | 9,5% | 792 | 16,1% |
| Risultato ante imposte Adjusted | 6.583 | 10,9% | 4.908 | 9,5% | 1.676 | 34,1% |
| Imposte sul reddito | (1.415) | -2,3% | (1.446) | -2,8% | 32 | -2,2% |
| Risultato netto | 4.285 | 7,1% | 3.461 | 6,7% | 824 | 23,8% |
| Risultato di Gruppo | 4.284 | 7,1% | 3.460 | 6,7% | 824 | 23,8% |
| Risultato di terzi | 1 | 0,0% | 1 | 0,0% | 0 | 11,3% |

Per quanto attiene all'analisi delle variazioni dei principali indicatori di performance, si può far riferimento ai commenti riportati nel precedente paragrafo, in cui è già stata data evidenza del contributo di X Ray One s.r.l.

⁽¹⁾ Tali prospetti Pro-Forma sono stati elaborati su base volontaria e non sono oggetto di procedure concordate con la società di revisione in accordo con l'International Standard of Related Services ("ISRS") 4400 emanato dallo IAASB

5. SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

5.1. Situazione Patrimoniale

Si riporta qui di seguito la struttura patrimoniale consolidata sintetica del Gruppo al 31 Marzo 2021, confrontata con l'analoga situazione al 31 Dicembre 2020.

| Dati consolidati Impieghi | 2021 | 2020 | Δ vs 2020 |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| | Marzo | Dicembre | Euro '000 |
| Avviamento | 54.438 | 54.438 | 0 |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali | 301.402 | 300.261 | 1.141 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 5.752 | 1.164 | 4.588 |
| I Capitale Fisso | 361.591 | 355.862 | 5.730 |
| Crediti Commerciali | 63.405 | 61.411 | 1.995 |
| Rimanenze | 3.765 | 3.487 | 278 |
| Debiti Commerciali | (37.818) | (35.857) | (1.961) |
| Capitale Circolante Netto Operativo | 29.352 | 29.040 | 312 |
| Altre attività/passività | (18.245) | (18.243) | (3) |
| II Capitale Circolante Netto | 11.107 | 10.798 | 309 |
| Imposte differite nette | (42.960) | (42.647) | (313) |
| Fondi | (22.369) | (23.099) | 730 |
| III Totale Impieghi (CAPITALE INVESTITO NETTO) | 307.369 | 300.914 | 6.456 |
| IV Indebitamento finanziario netto | 58.568 | 97.691 | (39.123) |
| Patrimonio netto di terzi | 68 | 66 | 1 |
| Patrimonio netto del Gruppo | 248.734 | 203.155 | 45.579 |
| V Patrimonio Netto | 248.802 | 203.222 | 45.580 |
| VI Totale Fonti di finanziamento | 307.369 | 300.912 | 6.457 |

Il Capitale fisso al 31 Marzo 2021 è pari a Euro 361.591 migliaia, con un incremento di Euro 5.730 migliaia rispetto al 31 Dicembre 2020. Tale variazione è da ricondurre alla voce "Immobilizzazioni immateriali e materiali", pari a Euro 301.402 migliaia al 31 Marzo 2021, voce che registra un incremento netto pari ad euro 1.141 migliaia, per effetto di investimenti netti del periodo per euro 4.186 migliaia circa ed agli ammortamenti del trimestre per euro 3.045 migliaia. Al 31 marzo 2021 il capitale fisso, aumenta per effetto dell'incremento delle immobilizzazioni finanziarie per euro 4.600 mila circa ascrivibile all'acconto corrisposto nel mese di febbraio 2021 per l'acquisto della Clinica San Francesco perfezionato lo scorso 9 aprile 2021.

Il Capitale circolante netto al 31 Marzo 2021 registra un incremento rispetto al 31 dicembre 2020 pari ad euro 309 migliaia sostanzialmente riconducibile alla variazione delle rimanenze. L'incremento dei crediti commerciali, ascrivibile ai controlli effettuati dalle ASL che si concentrano nel primo trimestre relativamente all'anno precedente e già rientrato nel secondo trimestre 2021, è sostanzialmente assorbito da un aumento dei debiti commerciali di pari entità.

I fondi registrano una riduzione rispetto al 31 dicembre 2020 pari ad euro 730 migliaia da attribuire a: (i) decremento del fondo TFR per complessivi euro 556 migliaia (ii) decremento dei fondi rischi per complessivi euro 174 migliaia. Più in dettaglio la variazione dei fondi rischi è da ricondurre ai seguenti effetti combinati: accantonamenti per rischi ASL per euro 336 migliaia per effetto delle differenze tariffarie di alcune regioni rispetto alla tariffa unica nazionale (ii) decremento per euro 103 migliaia per effetto dell'eccedenza dei rilasci sugli accantonamenti per le cause sanitarie (iii) utilizzi patrimoniali per rischi ASL e cause sanitarie per complessivi euro 380 mila (iv) utilizzi netti per altri fondi per euro 27 migliaia.

Per quanto attiene l'indebitamento finanziario netto si registra un decremento di euro 39.123 migliaia rispetto alla situazione al 31 dicembre 2020. Tale beneficio è sostanzialmente ascrivibile all'aumento di capitale pari ad euro 41.820 migliaia avvenuto il 21 gennaio 2021 mediante la procedura di accelerated bookbuilding ed alla cassa generata dalla gestione corrente in parte assorbita dagli investimenti realizzati nel primo trimestre nonché dall'acconto versato per l'acquisizione della Clinica San Francesco di Verona .

Il patrimonio netto di Gruppo evidenzia un incremento rispetto al 31 dicembre 2020 pari ad euro 45.579 migliaia per effetto principalmente dell'operazione di aumento del capitale sociale richiamato in precedenza e del risultato del periodo in commento.

5.2. Posizione Finanziaria netta

L'indebitamento finanziario netto è stato determinato secondo lo schema previsto dalla Raccomandazione ESMA/2013/319 e alla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006. Si riporta, di seguito, il dettaglio della sua composizione per gli esercizi chiusi al 31 Marzo 2021 e al 31 Dicembre 2020.

| Dati consolidati | 2021 Euro '000 | 2020 Euro '000 | Δ vs 2020 Euro '000 |
|---|-------------------|-------------------|------------------------|
| A Cassa | 237 | 140 | 96 |
| B Disponibilità liquide | 64.138 | 24.670 | 39.468 |
| C Titoli detenuti per la negoziazione | 41 | 41 | - |
| D Liquidità (A) + (B) + (C) | 64.415 | 24.851 | 39.564 |
| E Crediti finanziari correnti | 37 | 88 | - 52 |
| F Debiti bancari correnti | 11.540 | 12.179 | - 639 |
| G Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 16.361 | 16.894 | - 533 |
| H Altri debiti finanziari correnti | 3.807 | 3.709 | 98 |
| I Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H) | 31.707 | 32.782 | - 1.074 |
| J Indebitamento finanziario netto corrente (I) - (E) - (D) | - 32.745 | 7.843 | - 40.587 |
| K Debiti bancari non correnti | 69.658 | 68.067 | 1.591 |
| L Obbligazioni emesse | - | - | - |
| M Altri debiti non correnti | 21.397 | 21.456 | - 59 |
| N Passività per strumenti finanziari derivati non correnti | 257 | 326 | - 68 |
| O Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) + (N) | 91.312 | 89.848 | 1.464 |
| P Indebitamento finanziario netto (J) + (O) | 58.568 | 97.691 | - 39.123 |

6. INVESTIMENTI

6.1 Investimenti di natura ricorrente

Nel corso del 2021 il Gruppo ha realizzato investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali di carattere ricorrente finalizzati a sostenere la capacità produttiva delle strutture sanitarie e a realizzare l'adeguamento tecnologico e funzionale delle apparecchiature e attrezzature mediche, condizioni necessarie per mantenere elevati gli standard di qualità dei servizi offerti ai pazienti.

6.2 Investimenti in nuove attrezzature di sviluppo

In aggiunta a quanto sopra, nel corso del 2021 GHC ha proseguito nell'implementazione del piano di Investimenti approvato già nel corso del 2020 dedicati in particolar modo all'acquisto di nuovi macchinari e tecnologia di ultimissima generazione, anche al fine di cogliere tutte le opportunità di sviluppo legate alle crescenti necessità assistenziali, accentuate dall'emergenza Covid-19, rispetto al quale si riportano di seguito alcuni investimenti particolarmente significativi.

a) C.M.S.R. – Risonanza Magnetica Philips Modello 3 Tesla “Ingenia Elition”

Tale attrezzatura, che si aggiunge alla dotazione tecnologica già presente (2 risonanze magnetiche da 1,5 Tesla, 1 risonanza magnetica articolare e 1 TAC), utilizzabile a scopi di ricerca, permette di soddisfare la sempre maggior richiesta di prestazioni sanitarie oltre che di aumentare l'attrattività extraregionale per prestazioni SSN e per prestazioni private.

L'apparecchiatura in oggetto, sfruttando i vantaggi della tecnologia digitale in termini di qualità e velocità, rappresenta l'ultima evoluzione dei sistemi di risonanza magnetica da 3 Tesla e si caratterizza, oltre che per l'elevata qualità delle immagini, anche per la rapidità di esecuzione degli esami. Ciò la rende l'apparecchiatura d'elezione per esplorare diversi distretti corporei, in particolare in ambito neurologico, per diagnosticare molte malattie del sistema nervoso centrale come alcune forme di demenza e per supportare lo studio dell'epilessia e della sclerosi multipla. La potenza del campo magnetico da 3 Tesla e le soluzioni tecnologiche impiegate possono essere sfruttate altresì anche per migliorare l'accuratezza diagnostica nella valutazione di molte patologie del cuore, nello studio approfondito delle lesioni alla mammella e dell'apparato urogenitale, in particolare nella diagnosi, stadiazione e monitoraggio del carcinoma della prostata.

L'attrezzatura è stata consegnata e installata ed è in pieno esercizio dall'inizio del 2021.

b) Villa Berica – Risonanza Magnetica Philips Modello 1,5 Tesla “Ingenia Ambition S”

Tale attrezzatura rappresenta un significativo miglioramento in termini qualitativi e quantitativi rispetto alla precedente configurazione di macchinari. La nuova risonanza magnetica, infatti, a differenza delle risonanze 1,5 Tesla tradizionali, è dotata di una tecnologia rivoluzionaria che consente lo svolgimento delle operatività di imaging RM ad altissimo livello, in tempi più rapidi e con maggior comfort per il paziente, oltre che con una spiccata attenzione all'ambiente grazie al fatto di essere “helium free”.

L'attrezzatura è stata consegnata e installata ed è in pieno esercizio dall'inizio del 2021.

c) Aesculapio – Risonanza Magnetica Philips Modello 1,5 Tesla “Prodiv CS Stellar”

Questa attrezzatura permette di eseguire esami di alta qualità e posiziona Aesculapio quale unica struttura ambulatoriale privata accreditata della provincia di Modena dotata di tale tecnologia. Tale progetto di ampliamento prevede: (i) l'installazione al piano terra della nuova Risonanza Magnetica appena descritta insieme ad una Tac General Electric da 64 slices proveniente dalla struttura CMSR di Altavilla Vicentina e (ii) la realizzazione di 5 ambulatori medici e uno spazio per attività di riabilitazione.

Nel corso del 2021 sono proseguiti i lavori di ampliamento e ristrutturazione dell'area magazzino e la predisposizione di tutti gli impianti, al fine di procedere successivamente all'installazione e all'avvio in esercizio della nuova Risonanza Magnetica.

d) C.M.S.R. – TAC CARDIO Siemens

Tale attrezzatura rappresenta l'eccellenza della strumentazione utilizzata per gli esami cardiovascolari. Dispone di una doppia sorgente radiogena e di un'elevata velocità di rotazione che consente di fare l'esame senza abbassare la frequenza del cuore del paziente e quindi senza dover ricorrere alla somministrazione di farmaci. Inoltre ha una fedeltà di riproduzione dell'immagine molto alta, capace di fornire, in breve tempo, una ricostruzione 3D dell'organo perfettamente corrispondente ad una ripresa "dal vivo".

All'inizio del 2021 sono cominciate le lavorazioni propedeutiche per l'installazione della macchina, il cui avvio in esercizio è previsto nel corso del secondo trimestre.

6.3 Investimenti in immobilizzazioni di ampliamento

Nel corso del 2021 il Gruppo ha effettuato anche investimenti in immobilizzazioni di carattere non ricorrente, nell'ambito di progetti di sviluppo pluriennali e di ampliamento finalizzati ad aumentare la capacità produttiva e a diversificare la tipologia di servizi offerti, di cui di seguito si fornisce una breve descrizione.

a) Ampliamento dell'Istituto Raffaele Garofalo

In data 11 luglio 2018 l'Eremo di Miazzina s.r.l., società titolare della struttura Eremo di Miazzina e dell'Istituto Raffaele Garofalo, entrambi siti nella Regione Piemonte, si è aggiudicata, nell'ambito di una procedura esecutiva, la proprietà di un immobile antistante l'Istituto Raffaele Garofalo sito in Gravellona Toce (VB), precedentemente adibito a centro commerciale che sarà destinato, previa effettuazione degli opportuni interventi di ristrutturazione, a potenziare l'attività di riabilitazione ospedaliera, nonché ad ampliare e differenziare le prestazioni di specialistica ambulatoriale accreditata, che attualmente sono effettuate presso l'Istituto Raffaele Garofalo. Ciò consentirà, da un lato, all'Istituto Raffaele Garofalo di possedere il requisito di 60 posti letto minimi previsti dalla normativa applicabile per poter mantenere autonomamente l'accreditamento con il Servizio Sanitario Regionale e, al contempo, valorizzarne la posizione in una zona priva di servizi sanitari e, dall'altro, a L'Eremo di Miazzina di concentrare la propria attività nel Settore Territoriale e Socio-Assistenziale e nel Settore Ospedaliero della lungodegenza, valorizzandone la localizzazione in una zona avente peculiari caratteristiche climatiche e terapeutiche. In data 5 settembre 2018 il Tribunale di Verbania ha emesso il decreto di trasferimento della proprietà del suddetto immobile a seguito del pagamento del saldo del prezzo da parte dell'Eremo di Miazzina s.r.l. per complessivi Euro 3,7 milioni. Nel mese di dicembre 2018 la società l'Eremo di Miazzina è entrata nella piena disponibilità del nuovo immobile ed ha avviato le attività di preparazione alla ristrutturazione dell'immobile.

Il suddetto progetto di ampliamento ha previsto investimenti ascrivibili principalmente all'acquisto dell'immobile e alle attività di ristrutturazione dello stesso, ossia progettazione ed esecuzione dei lavori, mobili ed arredi ed alla procedura di agibilità e di accreditamento.

Nel mese di gennaio 2021, inoltre, si è svolta un'adunanza della Giunta Comunale che ha determinato l'approvazione della bozza di convenzione ed ha determinato l'ammontare degli oneri di urbanizzazione il cui versamento dovrà precedere il rilascio del PDC.

Nel corso del 2021 sono proseguite le lavorazioni ed opere edili previste all'interno della struttura in attesa, per gli altri interventi, che sia rilasciato il PDC.

Nel mese di febbraio 2021 a seguito del sopralluogo la Commissione Vigilanza sulle Strutture Sanitarie Private ha espresso una valutazione positiva al Progetto trasmessa poi alle competenti autorità Regionali.

In data 8 febbraio 2021 è pervenuto da parte del Dipartimento di Prevenzione S.O.C. Igiene Pubblica e Sanità il parere igienico sanitario favorevole.

b) Progetto Santa Marta (c.d. "ex scuola", oggi ridenominato Progetto "Villa Fernanda")

La controllata Ro. E. Mar S.r.l., con atto preliminare del 6 dicembre 2017 si è impegnata ad acquistare la proprietà dell'immobile sito in Genova, precedentemente adibito ad istituto scolastico, al fine di trasferirvi, previa effettuazione degli opportuni interventi di ristrutturazione, l'attività attualmente svolta presso la struttura Santa Marta sita in Genova e, una volta finalizzato il trasferimento nella nuova struttura, realizzare le opere di ammodernamento della struttura esistente per accogliere attività assistenziali esclusivamente private, ovvero con spesa a carico degli assistiti. La nuova struttura sarà dotata di 70 posti letto, mentre la struttura esistente subirà una riduzione di complessivi 16

posti letto al fine di migliorare la produzione complessiva delle strutture. In data 24 dicembre 2018 è stato definito l'acquisto dell'immobile, da adibire a nuova residenza socio-assistenziale.

In data 21 ottobre 2020 il Comune di Genova, con provvedimento n. 498, ha autorizzato il trasferimento della Residenza Protetta "Santa Marta" presso la nuova struttura denominata "Villa Fernanda", avviato e completato in data 11 novembre 2020 nel pieno rispetto di tutti i protocolli di sicurezza.

Si segnala come al momento, per effetto delle restrizioni logistico-infrastrutturali imposte dalla pandemia, i posti letto utilizzabili siano 66 (sui 70 disponibili).

Contestualmente, liberato l'immobile c.d. "ex Santa Marta", è iniziato il lavoro dei professionisti incaricati della progettazione della nuova struttura. Sono stati effettuati i sopralluoghi da parte delle ditte, effettuati accertamenti di tipo tecnico concernenti elementi strutturali dell'immobile, nonché aspetti legati alla normativa antincendio.

Nel mese di Aprile 2021 è stato siglato il contratto di appalto per i lavori di ristrutturazione, con conseguente apertura del cantiere ed avvio dei lavori che dovrebbero essere completati entro il 2021.

c) Ampliamento Villa Garda

L'investimento prevede l'ampliamento della struttura attraverso una nuova costruzione. L'ampliamento degli edifici è stato intrapreso al fine di sfruttare al meglio l'incremento di 10 posti letto accreditati approvato dalla Giunta Regionale veneta con D.G.R. n. 614 del 14/05/2019. Le opere di ampliamento consentiranno inoltre a Villa Garda di aver una maggiore disponibilità di stanze singole da mettere a disposizione soprattutto dei pazienti più fragili offrendo loro miglior comfort e assistenza. Nel corso del primo trimestre 2021 sono proseguite le opere di ampliamento per la realizzazione della nuova costruzione.

L'investimento prevede altresì l'ampliamento dell'Aula Magna per accogliere convegni e congressi medici, la costruzione di alcuni locali interrati da adibire a magazzino nonché il rifacimento delle facciate esterne dei due padiglioni principali. Nel corso del 2021 i lavori di ampliamento dell'Aula Magna si sono conclusi, mentre l'intervento sui locali seminterrati e il rifacimento delle facciate risultano tuttora in corso.

7. INFORMATIVA SUL COVID-19

I contenuti dell'informativa riportata di seguito tengono in debito conto le indicazioni fornite da Consob del richiamo di attenzione n. 1 del 16 febbraio 2021 avente ad oggetto "COVID 19 – Richiamo di attenzione sull'informativa finanziaria" nonché le raccomandazioni fornite dall'ESMA nel public statement "Implications of the COVID-19 outbreak on the half-yearly financial Reports" del 20 maggio 2020.

Nel corso del primo trimestre dell'anno, alla luce del persistere di una situazione di parziale criticità legata alla diffusione del virus Covid-19, si segnala come tutte le strutture del Gruppo GHC abbiano proseguito nel fornire il loro supporto al sistema pubblico, riuscendo allo stesso tempo a non limitare in modo significativo la propria attività operativa. In particolare, si segnala che:

- la Casa di Cura Prof. Nobili, Rugani Hospital e l'Eremo di Miazzina, in collaborazione con le USL di riferimento, hanno mantenuto aperti i reparti dedicati all'assistenza di pazienti Covid usciti dalla fase acuta della malattia ma ancora positivi al virus (dotati, rispettivamente, di 30, 10 e 32 posti letto);
- Ospedali Privati Riuniti di Bologna ha proseguito le attività di supporto al sistema pubblico, anche mettendo a disposizione un reparto dedicato a pazienti Covid. In aggiunta a questo ha inoltre messo a disposizione dell'Istituto Ortopedico Rizzoli delle sedute di sala operatoria per effettuare interventi di ortopedia presso la propria struttura di Villa Regina;
- l'Hesperia Hospital ha proseguito anche per il periodo in oggetto le attività di supporto al sistema pubblico fornite negli scorsi mesi ed ha inoltre messo a disposizione del Policlinico e della AUSL di Modena sedute settimanali di sala operatoria per interventi di Senologia Oncologica e per interventi di ortopedia. Ha inoltre messo a disposizione 14 posti letto di medicina generale.
- Villa Berica nel mese di Gennaio ha messo a disposizione un reparto di 14 posti letto dedicato a pazienti Covid, poi chiuso nel mese di Febbraio.

I risultati consolidati del Gruppo GHC al 31 marzo 2021 sebbene abbiano in parte risentito delle attività svolte a supporto del sistema Pubblico – che condizionano il pieno utilizzo della capacità produttiva e una programmazione operativa del tutto ordinata ed efficiente -evidenziano un sostanziale recupero della produttività rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Con riferimento alle poste di Conto Economico del primo trimestre 2021, il Covid-19 ha comportato, a livello consolidato il sostenimento di costi di natura non ricorrente (c.d. “extra-costi Covid”) per l’acquisto dei Dispositivi di Protezione Individuali (“DPI”), tamponi / test sierologici, spese di allestimento e gestione delle aree di Triage e dei percorsi dedicati per il distanziamento, solo in parte rimborsati dalle autorità sanitarie locali.

Con riferimento alle poste di Stato Patrimoniale il Covid-19 ha comportato, a livello consolidato la contabilizzazione di anticipi finanziari erogati da parte delle principali Regioni nelle quali il Gruppo opera, che hanno riconosciuto alle strutture ospedaliere di GHC, in virtù della situazione di emergenza legata alla diffusione del virus Covid-19, un’anticipazione mensile compresa tra l’80% ed il 100%, a seconda dei casi, della produzione convenzionata regionale ed extra-regionale dell’esercizio precedente oppure dell’accordo di budget. Tali anticipazioni al 31 marzo.2021 risultano pari a ca. Euro 8,0 milioni. Non si segnalano fenomeni di ritardo negli incassi per effetto del COVID 19.

8. ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La società Garofalo Health Care S.p.A. non è sottoposta all’altrui attività di direzione e coordinamento. La Garofalo Health Care S.p.A. svolge attività di direzione e coordinamento nei confronti di tutte le sue società controllate.

9. EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO

Acquisizione della Clinica S. Francesco di Verona - aprile 2021

A seguito degli accordi vincolanti sottoscritti il 24 febbraio 2021, GHC S.p.A. in data 9 aprile 2021 ha perfezionato il closing per l’acquisizione del 100% del capitale sociale della Clinica S. Francesco di Verona, struttura di rilevanza internazionale, centro di riferimento europeo per la chirurgia ortopedica robotica, accreditata con il Sistema Sanitario Nazionale. L’operazione in commento ha previsto inoltre l’acquisto di tutti gli asset immobiliari strumentali dalla società Epifarm s.r.l.. La Clinica, fortemente sinergica con le altre strutture del Gruppo, rafforza il significativo percorso di evoluzione tecnologica intrapreso da GHC. L’acquisizione include un Centro Diagnostico con attrezzature di ultimissima generazione e tutti gli immobili strumentali. Nel 2019 la Clinica ha registrato ricavi pari a Euro 32 milioni e un EBITDA normalizzato pre-sinergie di ca. Euro 7 milioni, con una marginalità del 22% accrescitiva rispetto a quella di Gruppo. L’Enterprise Value dell’operazione è pari a Euro 59,5 milioni, con un Equity Value pari a Euro 46,6 milioni.

10. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

La Società Garofalo Healthcare S.p.A. in data 18 marzo 2021 ha ricevuto il provvedimento da Borsa Italiana, per l’ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie sul segmento STAR con decorrenza dal 25 marzo 2021.

Tale traguardo risulta coerente con il percorso di sviluppo già avviato con il processo di IPO e soprattutto ha consentito di aumentare il flottante con l’ingresso di nuovi investitori nazionali ed esteri di primario standing per proseguire con la strategia di crescita per vie esterne, in quanto all’interno del settore sanitario sono presenti opportunità di aggregazioni finalizzate a raggiungere una dimensione che favorisca ulteriori economie di scala.

Nel mese di aprile 2021 la Società ha registrato ricavi in linea con i livelli registrati nello stesso periodo del 2019, esercizio non colpito dall’emergenza Covid, pur in un contesto che rimane ancora influenzato dalla pandemia. L’andamento prevedibile per i prossimi mesi dell’anno corrente sarà in buona parte influenzato dalla velocità e dagli esiti della campagna vaccinale nazionale attualmente in corso e finalizzata a contenere e infine debellare l’epidemia di Covid-19. Ad ogni modo, il Gruppo GHC rimane focalizzato sul proprio percorso di crescita basato sia sulla crescita esterna tramite M&A sia sulla crescita organica grazie agli investimenti in nuove tecnologie di ultimissima generazione, volti ad incrementare gli standard qualitativi e ad offrire prestazioni sanitarie di eccellenza in grado di rispondere alle crescenti necessità assistenziali, ulteriormente accentuate dagli effetti della pandemia.

11. PROSPETTI CONTABILI

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE

| | Per l'esercizio al 31 marzo | Per l'esercizio al 31 dicembre |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|
| <i>in migliaia di Euro</i> | 2021 | 2020 |
| Avviamento | 54.438 | 54.438 |
| Altre attività immateriali | 140.149 | 140.128 |
| Immobili, impianti e macchinari | 160.299 | 159.169 |
| Investimenti immobiliari | 953 | 963 |
| Partecipazioni | 928 | 928 |
| Altre attività finanziarie non correnti | 4.824 | 236 |
| Altre attività non correnti | 1.110 | 1.199 |
| Imposte differite attive | 4.893 | 5.140 |
| TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI | 367.595 | 362.200 |
| Rimanenze | 3.765 | 3.487 |
| Crediti commerciali | 63.404 | 61.411 |
| Crediti tributari | 4.816 | 4.995 |
| Altri crediti e attività correnti | 4.350 | 2.822 |
| Altre attività finanziarie correnti | 77 | 129 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 64.374 | 24.810 |
| TOTALE ATTIVITA' CORRENTI | 140.786 | 97.654 |
| TOTALE ATTIVO | 508.381 | 459.855 |

| | Per l'esercizio al 31 marzo | Per l'esercizio al 31 dicembre |
|--|--------------------------------|-----------------------------------|
| <i>in migliaia di Euro</i> | 2021 | 2020 |
| Capitale sociale | 31.570 | 28.700 |
| Riserva Legale | 394 | 394 |
| Altre Riserve | 212.486 | 162.280 |
| Risultato dell'esercizio di gruppo | 4.284 | 11.781 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO | 248.734 | 203.155 |
| Capitale e riserve di terzi | 66 | 63 |
| Risultato d'esercizio di terzi | 1 | 3 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 248.801 | 203.222 |
| Benefici a dipendenti | 10.498 | 11.054 |
| Fondi rischi ed oneri | 11.870 | 12.045 |
| Debiti Finanziari non correnti | 91.055 | 89.522 |
| Altre passività non correnti | 360 | 360 |
| Imposte differite passive | 47.853 | 47.787 |
| Passività per strumenti finanziari derivati non correnti | 257 | 326 |
| TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI | 161.894 | 161.094 |
| Debiti commerciali | 37.818 | 35.857 |
| Debiti Finanziari correnti | 31.707 | 32.782 |
| Debiti tributari | 2.416 | 1.403 |
| Altre passività correnti | 25.744 | 25.498 |
| TOTALE PASSIVITA' CORRENTI | 97.686 | 95.538 |
| TOTALE PASSIVO | 259.580 | 256.632 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | 508.381 | 459.855 |

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO

| <i>in migliaia di Euro</i> | Per l'esercizio al 31 marzo | |
|---|-----------------------------|---------------|
| | 2021 | 2020 |
| Ricavi da prestazioni di servizi | 59.308 | 49.647 |
| Altri ricavi | 1.071 | 332 |
| TOTALE RICAVI | 60.379 | 49.979 |
| Costo per materie prime e materiali di consumo | 8.672 | 6.919 |
| Costi per servizi | 24.805 | 20.914 |
| Costi del personale | 14.308 | 11.719 |
| Altri costi operativi | 2.878 | 2.406 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 3.121 | 2.741 |
| Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti | 248 | 30 |
| TOTALE COSTI OPERATIVI | 54.033 | 44.729 |
| RISULTATO OPERATIVO | 6.345 | 5.249 |
| Proventi finanziari | 36 | (4) |
| Oneri finanziari | (682) | (611) |
| TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI | (646) | (616) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 5.700 | 4.634 |
| Imposte sul reddito | 1.415 | 1.397 |
| RISULTATO DELL'ESERCIZIO | 4.285 | 3.237 |
| Attribuibile a: | | |
| Risultato di gruppo | 4.284 | 3.236 |
| Risultato di terzi | 1 | 1 |

RENDICONTO FINANZIARIO

| In migliaia di Euro | Marzo | |
|---|----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 |
| ATTIVITA' OPERATIVA | | |
| Risultato di periodo | 4.285 | 3.237 |
| <i>Rettifiche per:</i> | | |
| - Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali | 3.046 | 2.741 |
| - Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti | 170 | 106 |
| - Accantonamenti per fondi rischi e oneri | 248 | 185 |
| - Accantonamenti per fondo svalutazione crediti | 76 | - |
| - Variazione delle altre attività e passività non correnti | 88 | 78 |
| - Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive | 212 | 340 |
| - Pagamenti per benefici ai dipendenti | (336) | (331) |
| - Pagamenti per fondi rischi ed oneri | (423) | - |
| <i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i> | | |
| (Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti | (2.071) | 2.565 |
| (Incremento) decremento delle rimanenze | (278) | (360) |
| Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti | 1.961 | (4.584) |
| Altre attività e passività correnti | (14) | (1.911) |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A) | 6.964 | 2.066 |
| FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | (110) | (97) |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | (4.244) | (1.824) |
| (Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie | (4.600) | - |
| Realizzi in immobilizzazioni materiali | 133 | 3 |
| FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B) | (8.822) | (1.917) |
| FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | |
| Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine | 4.700 | 2.477 |
| Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine | (3.727) | (1.258) |
| Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine | (639) | (120) |
| Variazione altri debiti finanziari non correnti | - | (2.280) |
| Aumento di capitale e versamento soci | 41.088 | - |
| (Acquisto) quote di terzi | - | (21) |
| (Acquisto) azioni proprie | - | (55) |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C) | 41.422 | (1.258) |
| FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C) | 39.564 | (1.109) |
| DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E) | 24.810 | 27.763 |
| CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E) | 64.374 | 26.654 |
| Informazioni aggiuntive: | | |
| Interessi Pagati | 299 | 147 |
| Imposte sul reddito pagate | | |

12. DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società Garofalo HealthCare S.p.A., Dott. Danilo Barletta, dichiara ai sensi del secondo comma dell'art. 154 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2021 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Roma, 14 maggio 2021

**Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari**

(Dott. Danilo Barletta)