

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



FM BOLOGNA NOTAI
dott. Stefano Ferretti
dott.ssa Elena Morganti
Via de' Carbonesi n. 11
40123 Bologna
Tel.: 051 6440475
info@fmbolognanotai.it

Repertorio n° 23.499

Raccolta n° 8.024

VERBALE (DIFFERITO) DI ASSEMBLEA DELLA SOCIETA' QUOTATA

"GAROFALO HEALTH CARE S.P.A."

REPUBBLICA ITALIANA

Il giorno ventiquattro maggio duemiladiciannove

(24 maggio 2019)

In Modena, presso l'Aula Magna "Prof. Raffaele Garofalo", Hesperia Hospital, Via Arquà 80/A, alle ore undici e cinque minuti primi

Avanti a me Notaio dr. **STEFANO FERRETTI Notaio in Bologna**, iscritto nel Distretto Notarile di Bologna, si è riunita - convocata per le ore undici - l'assemblea dei soci della società

"GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.",

società quotata, con sede in Roma (RM), Piazzale delle Belle Arti n. 6, capitale sociale deliberato sottoscritto ed interamente versato euro 28.700.000 (ventottomilioni settecentomila), suddiviso in n.ro 82.000.000 (ottantaduemilioni) prive di valore nominale, numero di iscrizione al Registro Imprese di Roma e codice fiscale 06103021009, numero REA RM-947074,

per deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1) Bilancio di esercizio di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2018. Relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2018. Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 e della dichiarazione consolidata contenente le informazioni di carattere non finanziario ai sensi del Decreto Legislativo 30 dicembre 2016, n. 254 relativa all'esercizio 2018. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2) Attribuzione dell'utile di esercizio.
- 3) Revoca della deliberazione assunta dall'Assemblea del 26 settembre 2018 e autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, nonché dell'articolo 132 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/1999 e successive modificazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 4) Integrazione dei corrispettivi per l'incarico di revisione legale dei conti. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 5) Consultazione sulla Politica per la Remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

è presente

- il signor **RINALDI Prof. ALESSANDRO MARIA**, nato a Roma il giorno 23 ottobre 1960, domiciliato per la carica in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6; comparente della cui identità personale io notaio sono certo il quale nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, a mente dell'art. 2375 codice civile, richiede a me Notaio - come meglio indicato nel prosieguo del presente verbale - di redigere il verbale dei lavori assembleari e delle delibere che l'assemblea dovesse adottare.

Aderendo a tale richiesta, io notaio do atto di quanto segue.

Assume la presidenza dell'assemblea il comparente nella suindicata qualità, ai sensi dell'art. 20 dello Statuto Sociale.

Inizia la trattazione il Presidente, porgendo il benvenuto ai presenti.

Quindi prende atto che:

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



- la presente Assemblea si tiene in unica convocazione, in data odierna, presso l'Aula Magna "Prof. Raffaele Garofalo" dell'Hesperia Hospital in Modena (MO), Via Arquà n. 80/A;

- l'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato in data 24 aprile 2019 ai sensi dell'articolo 125-*bis* del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") sul sito internet della Società all'indirizzo www.garofalohealthcare.com, Sezione Governance/Assemblea-Azionisti, nonché sul quotidiano Milano Finanza;

- con delibera del 18 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione si è avvalso del maggior termine di 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale di cui all'articolo 2364, comma 2, del Codice Civile e all'articolo 15 dello statuto sociale per l'approvazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, come comunicato al pubblico il 18 marzo stesso;

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno o alcuna proposta di deliberazione su materie all'ordine del giorno ai sensi dell'articolo 126-*bis* del TUF;

- il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad Euro 28.700.000 (ventottomilioni settecentomila), diviso in n. 82.000.000 (ottantaduemilioni) azioni ordinarie prive del valore nominale;

- le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- per quanto concerne il cd "voto maggiorato" al 15 maggio 2019 (cd. *record date*) risultano iscritte nell'elenco speciale appositamente istituito dalla Società ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF e dell'articolo 7 dello Statuto sociale n. 59.960.000 azioni della Società, corrispondenti al 73,122% del capitale sociale ed al 81,934% del capitale votante; di queste:

- n. 19.960.000 azioni, corrispondenti al 24,341% del capitale sociale ed al 16,361% del capitale votante, sono in attesa di beneficiare della maggiorazione del diritto di voto;

- n. 40.000.000 azioni, corrispondenti al 48,780% del capitale sociale ed al 65,574% del capitale votante hanno maturato il diritto alla maggiorazione del voto e pertanto a ciascuna di esse saranno attribuiti due voti; a sua volta, di queste:

- n. 38.482.800 azioni, di titolarità dell'azionista di controllo diretto Larama 98 S.p.A., corrispondenti al 46,930% del capitale sociale ed al 63,087% del capitale votante, e

- n. 1.517.200 azioni, di titolarità dell'azionista AnRama S.p.A., corrispondenti all'1,850% del capitale sociale ed all'2,487% del capitale votante;

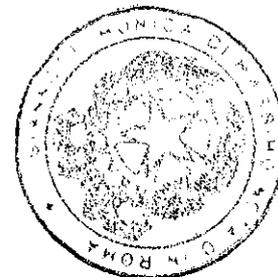
- alla data odierna la Società detiene n. 86.877 azioni proprie, pari allo 0,11% del capitale sociale per le quali ai sensi di legge il diritto di voto è sospeso.

Continua il Presidente dichiarando che:

- per il Consiglio di Amministrazione, oltre a sé medesimo nella sopraindicata qualità di Presidente, sono presenti i signori Maria Laura Garofalo (Amministratore Delegato), Nicola Colavito (Consigliere), Patrizia Crudetti (Consigliere), Claudia Garofalo (Consigliere), Giuseppe Giannasio (Consigliere), Alessandra Rinaldi Garofalo (Consigliere) ed Umberto Suriani (Consigliere).

A questo proposito il Presidente ricorda che in data 16 maggio 2019 i consiglieri Cristina Finocchi Mahne, Flavia Mazzarella e Tommaso Longhi, amministratori indipendenti, hanno rassegnato le dimissioni. Ai sensi di legge le loro dimissioni hanno avuto efficacia immediata e, poiché non sussistevano i termini di legge per integrare l'ordine del giorno dell'odierna assemblea, essendo questi scaduti

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



lo scorso 4 maggio 2019, il Consiglio di Amministrazione procederà alla propria integrazione con nomina per cooptazione ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile di tre nuovi consiglieri indipendenti. Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 19 maggio 2019, ha deliberato di rinviare ogni deliberazione relativa alla propria integrazione per cooptazione ad una prossima riunione, da tenersi quanto prima non appena saranno stati individuati candidati autorevoli e preparati anche con il supporto già richiesto ad Assogestioni.

Il Presidente prosegue dichiarando altresì per il Collegio Sindacale sono presenti il Presidente Prof. Alessandro Musalo e i due Sindaci effettivi Avv. Giancarla Branda e prof. Francesca di Donato (Sindaco effettivo).

Prende atto inoltre che:

- come indicato nell'avviso di convocazione e nello Statuto sociale la Società non si avvale della facoltà di cui all'art. 135-undecies, comma 1, del TUF relativa al cd. rappresentante designato;
- come indicato nell'avviso di convocazione non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici;
- l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, nonché i nominativi dei soggetti votanti in qualità di creditori pignorati e di usufruttuari è a disposizione dell'Assemblea e, completato dei nominativi degli azionisti che intervenissero successivamente o che si allontanassero prima di ciascuna votazione, sarà allegato al verbale dell'Assemblea.

Invita i soggetti legittimati che dovessero lasciare la sala, anche momentaneamente, a consegnare il biglietto di ammissione agli addetti di Computershare S.p.A. in modo che sia sempre verificabile il numero dei votanti presenti in sala.

Il Presidente continuando nella verifica dei presupposti di legittimità della presente assemblea e nelle relative dichiarazioni preliminari:

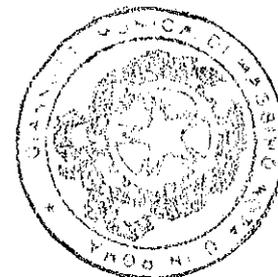
- ricorda che alla data odierna nessun soggetto esercita sulla Società attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile;
- informa che, secondo le risultanze del libro soci e le comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del TUF e dalle altre informazioni a disposizione della Società, alla *record date* i soci detentori, direttamente o indirettamente, di una partecipazione pari o superiore al 5% del capitale sociale sono i seguenti:

- Maria Laura Garofalo, che detiene complessivamente una partecipazione pari al 70,798% del capitale sociale, pari al 80,373% dei diritti di voto considerate le azioni che come sopra precisato hanno maturato il diritto alla maggioranza del voto, di cui: (i) direttamente il 12,998% del capitale sociale, pari all'8,736% dei diritti di voto; (ii) indirettamente tramite Larama 98 S.p.A. il 55,507% del capitale sociale, pari al 68,851% dei diritti di voto e (iii) indirettamente tramite An.Rama S.p.A. il 2,293% del capitale sociale, pari al 2,785% dei diritti di voto;
- Penisola Capital II S.à.r.l. che detiene indirettamente, tramite PII 4 S.à.r.l., il 9,968% pari al 6,700% dei diritti di voto;

- Invita quindi a voler indicare se ci siano altre partecipazioni rilevanti - e dunque superiori al 5% - oltre a quelle sopra riportate. Non essendovi alcuna segnalazione in merito, il Presidente dichiara quindi che non risulta segnalata alcuna altra partecipazione rilevante;

- informa che, secondo quanto risulta alla Società, alla data odierna non sono in

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



essere accordi e/o patti rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF.

Invita quindi i soci presenti a voler indicare l'esistenza di eventuali patti parasociali non noti alla Società. Nessun patto parasociale viene segnalato.

Il Presidente rileva quindi che non vi sono segnalazioni inerenti patti parasociali.

Il Presidente fa altresì presente che nei termini e con le modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili sono stati depositati e messi a disposizione del pubblico presso la sede e sul sito internet della Società, nonché presso il meccanismo di stoccaggio denominato "1Info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo www.1info.it i seguenti documenti:

- le Relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno;
- la Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2018;
- la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari;
- la Relazione sulla Remunerazione e il Documento Informativo relativo al Piano di Stock Grant 2019 – 2021;
- la Dichiarazione non Finanziaria Consolidata per l'esercizio 2018.

Tutta la documentazione sopraelencata è contenuta nel fascicolo distribuito agli intervenuti.

Il Presidente ricorda inoltre:

- per le n. 86.877 azioni proprie, pari allo 0,11% del capitale sociale, di titolarità della Società, il diritto di voto è sospeso ai sensi di legge.

Chiede infine all'assemblea di voler far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto o l'esistenza di altre situazioni ostative all'esercizio del diritto di voto e invita in particolare tutti gli intervenuti portatori di deleghe a dichiarare l'eventuale non rispondenza delle stesse alle previsioni del TUF e del Regolamento Emittenti, all'articolo 2372 del Codice Civile o alle norme dello Statuto sociale vigente.

Non essendovi alcuna segnalazione, il Presidente accerta quindi che nessuna carenza di legittimazione al voto o esistenza di altre situazioni ostative all'esercizio del diritto di voto viene segnalata.

Il Presidente quindi:

- dichiara che ai sensi del Regolamento UE n. 679/2016 e della normativa nazionale vigente in materia di *privacy*, i dati personali raccolti in sede di ammissione all'Assemblea sono trattati e conservati dalla Società, su supporto informatico e cartaceo, ai fini del regolare svolgimento dei lavori assembleari e per la corretta verbalizzazione degli stessi, nonché per i relativi ed eventuali adempimenti societari e di legge;
- ricorda che l'interessato può esercitare i diritti di cui agli artt. 15-21 del suddetto Regolamento e quindi chiedere, tra l'altro, aggiornamenti e rettifiche dei dati personali.

Il Presidente prosegue quindi comunicando che gli intervenuti alla presente riunione assembleare, direttamente o debitamente rappresentati, che sono soggetti legittimati ai sensi dell'articolo 83-sexies del TUF, in quanto titolari di azioni Garofalo Health Care S.p.A. al termine del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in unica convocazione, ossia il 15 maggio 2019 (c.d. *record date*), come risultanti dalle comunicazioni pervenute alla Società dagli intermediari ai sensi dell'articolo 83-sexies del TUF - risultano essere attualmente 21 azionisti per complessive n. 31.162.503 azioni ordinarie e 2 azionisti portatori di n. 40.000.000 azioni a voto maggiorato, per

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



un totale complessivo di n. 111.162.503 voti pari al 91,116806% dei voti totali e che è stato redatto l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio e per delega. A questo punto il Presidente, avendo verificato che è stato raggiunto il quorum costitutivo previsto per l'Assemblea ordinaria in unica convocazione, alle ore undici e venti minuti primi di oggi 24 maggio 2019, dichiara la presente Assemblea regolarmente costituita in unica convocazione ed idonea a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento assembleare propone di nominare il sottoscritto Notaio a svolgere la funzione di segretario dell'odierna Assemblea.

Chiede all'Assemblea di esprimere il voto in merito.

A tale riguardo chiede ai soggetti dissenzienti di alzare la mano; parimenti agli astenuti di alzare la mano. Terminata la votazione senza voti dissenzienti o astenuti, il sottoscritto Notaio viene nominato all'unanimità segretario dell'odierna Assemblea.

Il Presidente informa che, in conformità a quanto previsto dall'articolo 4 del Regolamento assembleare della Società, partecipano alla presente riunione, quali semplici uditori, alcuni dipendenti della Società ed alcune persone incaricate dalla Società di fornire supporto tecnico/operativo per lo svolgimento dell'odierna Assemblea.

Dichiara che, come raccomandato da Consob, analisti, esperti qualificati e giornalisti sono stati informati dell'odierna Assemblea e messi in condizione di seguire i lavori della stessa.

Infine, prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno comunica che la Società non ha ricevuto domande poste prima dell'Assemblea dai soci ai sensi dell'articolo 127-ter del TUF.

Prima di dare lettura dell'ordine del giorno il Presidente invita i partecipanti a prendere visione dei documenti che sono stati distribuiti e che sono stati depositati e messi a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge come sopra specificato.

Ricorda inoltre che ai sensi dell'articolo 16 Regolamento assembleare, si potrà chiedere la parola dopo che sarà stata data lettura dell'argomento posto all'ordine del giorno al quale si riferisce la domanda di intervento e che sia stata aperta la discussione e, comunque, prima che sia stata dichiarata la chiusura della discussione sull'argomento in trattazione. La richiesta di intervento deve essere formulata per alzata di mano.

A tal riguardo il Presidente prega di porre domande attinenti allo specifico argomento all'ordine del giorno.

Per rendere più rapida ed agevole l'Assemblea e consentire a tutti gli interessati di intervenire, il Presidente raccomanda di attenersi al Regolamento assembleare in merito alla durata, all'oggetto ed al numero degli interventi ed invita tutti quanti a cercare di mantenere la durata degli interventi entro un tempo di 5 (cinque) minuti.

Dichiara il Presidente che cercherà comunque di dirigere la discussione con ragionevole flessibilità, tenendo conto dell'esigenza di consentire a tutti i legittimati di intervenire. Come previsto dalla normativa vigente gli interventi effettuati saranno riportati nel verbale in forma sintetica con l'indicazione degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali repliche. Le votazioni saranno effettuate per alzata di mano.

Ricorda inoltre che i portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati relativamente alla stessa proposta dovranno dichiarare il numero di

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



azioni per le quali intendono esprimere il voto diversificato.

Gli intervenuti, in proprio o per delega, sono pregati, nel limite del possibile, di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non saranno terminate.

Coloro che si dovessero allontanare nel corso della riunione sono pregati di farlo constatare agli addetti di Computershare S.p.A. restituendo il biglietto di ammissione ricevuto all'ingresso in modo da consentire di rilevare l'ora di uscita. Nel caso di rientro in sala gli aventi diritto al voto dovranno ritirare dal personale incaricato il biglietto di ammissione ai fini della rilevazione dell'ora e quindi della presenza.

Prima di ogni votazione si darà atto degli aventi diritto al voto presenti, accertando le generalità di coloro che dovessero dichiarare di non volere partecipare alle votazioni.

Il Presidente avvisa infine i presenti che ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento assembleare ha autorizzato l'utilizzo di un impianto di registrazione durante la presente Assemblea. La registrazione audio dell'Assemblea viene effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale.

La registrazione non sarà oggetto di comunicazione o diffusione e tutti i dati e i supporti audio saranno distrutti successivamente all'uso per il quale sono stati acquisiti.

Ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento assembleare non possono essere introdotti nei locali in cui si svolge l'Assemblea strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici e congegni similari, senza preventiva autorizzazione del Presidente.

Il Presidente quindi procede alla lettura del sopra indicato ordine del giorno e dichiara di volere iniziare la trattazione dei vari punti all'ordine del giorno.

Primo punto all'ordine del giorno

"Bilancio di esercizio di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2018. Relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2018. Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018 e della dichiarazione consolidata contenente le informazioni di carattere non finanziario ai sensi del Decreto Legislativo 30 dicembre 2016, n. 254 relativa all'esercizio 2018. Deliberazioni inerenti e conseguenti."

Inizia la trattazione del Presidente ricordando in primo luogo che per la presentazione del bilancio consolidato non è prevista alcuna votazione.

Ciò premesso, chiede ai presenti, anche al fine di lasciare maggiore spazio alla discussione, di essere esonerato dalla lettura della documentazione relativa al bilancio di esercizio ed al bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, anche tenuto conto che detta documentazione è stata messa a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge e regolamentari applicabili, nonché consegnata agli intervenuti.

Il Presidente chiede ai presenti di esprimere il voto al riguardo. Chiede in particolare ai fini di un più agevole computo dei risultati della votazione in primo luogo ai dissenzienti di alzare la mano; in secondo luogo parimenti agli astenuti di alzare la mano.

Considerato che non ci sono dissenzienti o astenuti sulla proposta formulata, dichiara di omettere la lettura integrale di tutti i suddetti documenti.

Prosegue dunque informando i presenti che il numero delle ore impiegate e gli

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



onorari spettanti alla Società di Revisione EY S.p.A. sono i seguenti:

- n. 180 (centottanta) ore per la revisione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2018;
- n. 3155 (tremilacentocinquantacinque) ore per la revisione del Bilancio Consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2018;

così complessivamente per un totale di 3335 (tremilatrecentotrentacinque) ore, pari ad un corrispettivo di Euro 232.000 (duecentotrentaduemila). I tempi a consuntivo risultano in linea con quelli contrattualmente previsti.

Invita quindi l'Amministratore Delegato, Avv. Maria Laura Garofalo, ad illustrare in sintesi il bilancio e l'andamento generale del Gruppo relativo all'esercizio 2018.

Qui di seguito la relazione dell'Amministratore delegato.

Buongiorno a tutti, prima di passare all'illustrazione delle principali voci del bilancio separato di Garofalo Health Care, sottolineo che ovviamente esso recepisce gli effetti delle importanti operazioni portate a conclusione nell'esercizio di riferimento.

Mi riferisco in particolar modo, come peraltro ben rappresentato nel contributo di apertura di questa adunanza assembleare, alla quotazione in borsa.

Come sapete Garofalo Health Care è una realtà di lunghe tradizioni perché trae origine da un gruppo fondato a Roma nel '57 da mio padre Raffaele Garofalo, chirurgo generale e da suoi due fratelli minori anche essi medici. Un Gruppo divenuto negli anni '80 uno dei principali gruppi della sanità privata convenzionata della Regione Lazio e prevalentemente focalizzato nel settore della cura dei pazienti con somatica acuta.

Alla fine degli anni '90, insieme ai membri della seconda generazione, ho costituito una holding completamente separata da quella storica e con questa nuova società abbiamo avviato un progetto di sviluppo per via esterna la cui caratteristica si fonda sulla diversificazione territoriale e di comparto. Oggi infatti GHC si compone di 21 strutture sanitarie, socio-assistenziali e territoriali; ciò significa che possediamo sia centri diagnostici, sia strutture per acuti, sia strutture di riabilitazione, sia strutture lungodegenza ed RSA, dislocate in sei Regioni Italiane: Lazio, Piemonte Toscana, Veneto, Liguria, Emilia-Romagna. La diversificazione è, dunque, l'elemento che connota in maniera specifica il nostro modello di business e che ci differenzia da tutti gli altri operatori nazionali ed esteri che, al contrario, hanno deciso di crescere in singoli territori ed in singoli comparti, ossia o solo nella riabilitazione o solo nel socio assistenziale o solo nel settore degli acuti o solo in quello dei centri diagnostici. Al contrario, noi copriamo l'intera filiera assistenziale del paziente e questo ci consente di far emergere una serie di sinergie importanti in termini di qualità e crescita della produzione. Sappiamo che in Italia vige, in materia sanitaria, piena autonomia regionale, dunque ogni Regione esprime un proprio sistema sanitario in alcuni casi più virtuoso e favorevole nei confronti degli operatori privati, altre volte meno. Ne consegue che aver diversificato in più Regioni scegliendo, comunque, quelle più virtuose, ci ha consentito di operare una sana diversificazione del rischio legato al territorio.

Per quanto concerne, invece, le sinergie derivanti dal coprire l'intera filiera assistenziale del paziente, è evidente che i centri diagnostici rappresentano la porta d'ingresso per accedere al sistema assistenziale; da lì al paziente può essere diagnosticata una specifica patologia con conseguenziale necessità di un intervento e quindi una volta indirizzato in una struttura per acuti a seguito dell'intervento il paziente potrebbe aver bisogno di una fase riabilitativa e quindi

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



potrebbe essere indirizzato in una struttura GHC che si occupa di riabilitazione e qualora avesse bisogno di un ricovero più lungo potrebbe essere indirizzato in una struttura che si occupa di lungodegenza o in una RSA.

Ebbene dopo 20 anni in cui ogni minima risorsa prodotta è stata reinvestita nel progetto per crescere sia per via esterna, sia per via organica abbiamo valutato di essere pronti per la quotazione in borsa del Gruppo.

Abbiamo pertanto affrontato un lungo ed impegnativo percorso ed il 9 novembre del 2018, nonostante la criticità dei mercati finanziari, con uno spread che, vi ricorderete, ha sfiorato i 400 punti base ci siamo quotati con successo ricevendo richieste di oltre tre volte superiori all'offerta. Oggi nel nostro capitale sono presenti 62 investitori istituzionali di cui il 60% esteri. Come sapete ci siamo quotati senza cedere un'azione ma esclusivamente con un aumento di capitale sociale necessario per sostenere i nostri progetti di sviluppo. Oggi infatti nel nostro settore sussistono grandi opportunità di crescita là dove i singoli operatori tendono ad uscire da un settore fortemente complesso per lasciare il passo alle grandi concentrazioni ed in questo significativo processo di aggregazione indubbiamente la quotazione, con aumento di capitale sociale, ci ha consentito di conquistare un grande vantaggio rispetto ai competitor, sia in termini di visibilità, sia in termini di disponibilità finanziaria e prova ne sono le due acquisizioni che abbiamo effettuato post quotazione, a soli tre mesi di distanza l'una dall'altra: il Poliambulatorio dalla Rosa Prati di Parma il cui closing è avvenuto il 5 febbraio 2019 e gli Ospedali Privati Riuniti di Bologna il cui closing è avvenuto lo scorso 6 maggio. Tutto questo nel pieno rispetto di quanto promesso agli investitori in sede di Road Show.

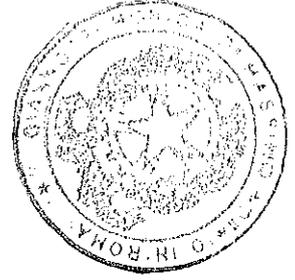
Ciò premesso, sottolineo che il bilancio separato di Garofalo Health Care recepisce ovviamente gli effetti della quotazione, ma non esprime un valore segnaletico della dinamica gestionale del Gruppo desumibile invece dal bilancio consolidato che passerò a presentarvi nel proseguo della trattazione.

Il bilancio separato 2018 di Garofalo Health Care contiene tra le componenti positive di reddito le entrate derivanti dai servizi erogati alle controllate ed i dividendi distribuiti dalle stesse e tra le componenti negative di reddito i costi della quotazione che rappresentano una spesa non ricorrente.

Partendo dal conto economico vediamo che i ricavi ammontano ad Euro 1.200.000 e si riferiscono ai servizi erogati dalla holding nei confronti delle società partecipate. I costi per servizi ammontano complessivamente ad Euro 5.150.000, di cui Euro 4.037.000 relativi a costi non ricorrenti riguardanti il processo di quotazione. A tale proposito preciso che i costi complessivi attinenti alla quotazione ammontano ad Euro 7.354.000, di cui per l'appunto 4.037.000 portati a conto economico ed Euro 3.317.000 portati a riduzione del patrimonio netto. Questo in virtù della normativa contabile inerente, che, relativamente a tale voce di costo ed in funzione del rapporto sussistente tra azioni di nuova emissione ed azioni complessive, individua quanta porzione di costo può essere spesa e quanta patrimonializzata. Oltre agli Euro 4.037.000 nei costi per servizi incidono per circa Euro 1.113.000 i costi relativi alle consulenze, alla revisione, ai sindaci ed agli amministratori.

Il costo del personale si incrementa per Euro 664.000 per effetto della costituzione di una struttura organizzativa nella capogruppo necessaria per l'avvio del processo di ammissione alla quotazione e successivamente per l'offerta dei servizi alle controllate relativamente alle funzioni legali, finanziarie, di amministrazione, pianificazione, controllo e comunicazione.

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



I proventi finanziari ammontano ad Euro 8.097.000 e si riferiscono ai dividendi distribuiti dalle controllate Hesperia Hospital e Villa Berica, saldate prevalentemente attraverso la compensazione di un debito di circa Euro 7,5 milioni il cui effetto è evidenziato nello stato patrimoniale di questo bilancio. La voce oneri finanziari per Euro 403.000 accoglie interessi passivi per posizioni debitorie sussistenti verso le controllate (Euro 235.000) e verso la controllante (Euro 168.000).

Il bilancio chiude con un risultato ante imposte pari ad Euro 2.983.000 cui si aggiunge, come componente positiva di reddito, la perdita fiscale pari ad Euro 2.010.000 e conseguentemente con un risultato finale pari ad Euro 4.993.000. Questo in virtù del fatto che GHC effettua il consolidato fiscale e pertanto gode di un beneficio finanziario immediato derivante da minori imposte da versare.

Passando ad illustrare lo stato patrimoniale del bilancio evidenzio che, trattandosi di una holding di partecipazione, ovviamente la voce principale dell'attivo riguarda per l'appunto le partecipazioni ammontante ad Euro 74.872.000 e rispetto al precedente esercizio registra un incremento di Euro 186.000 riconducibile all'acquisto di un pacchetto di minoranza pari all'1,5% della Casa di Cura Professor Nobili di Castiglione dei Pepoli, avvenuto nel secondo semestre 2018.

Le altre attività finanziarie non correnti riguardano crediti verso le controllate; la voce registra un incremento pari ad Euro 1.772.000 riconducibile principalmente per Euro 1,5 milioni all'acconto versato nel mese di dicembre per l'acquisto del Poliambulatorio dalla Rosa Prati di Parma il cui closing si è perfezionato il 5 febbraio 2019.

I crediti commerciali per Euro 1.170.000 riguardano crediti verso le controllate per servizi erogati, mentre il credito tributario di Euro 1.650.000 rappresenta il cosiddetto beneficio fiscale di cui vi ho parlato nell'illustrazione del conto economico e derivante dal fatto che GHC redige il consolidato fiscale.

Gli Euro 968.000 di altri crediti ed attività correnti sono relativi ad un credito Iva maturato dalla capogruppo nel corso dell'esercizio 2018, mentre le disponibilità liquide pari ad Euro 65.109.000 sono da ricondurre alla liquidità entrata nelle casse della Società a seguito dell'aumento di capitale sociale effettuato ad esito della quotazione, naturalmente al netto dei pagamenti effettuati nel corso dell'esercizio.

Stando alla sezione del passivo dello stato patrimoniale si evidenzia un incremento del patrimonio netto, che da Euro 67.875.000 passa ad Euro 143.026.000, riconducibile all'aumento del capitale sociale effettuato ai fini dell'IPO per Euro 73.480.000 al netto dei costi di IPO per Euro 3.317.000 portati a deconto del patrimonio netto ed aggiunto l'utile di periodo per Euro 4.993.000.

I debiti finanziari non correnti diminuiscono perché si riferiscono principalmente a un debito verso la controllante che scade nell'esercizio in corso e pertanto sono stati scritti nella voce debiti finanziari correnti.

I debiti commerciali subiscono un incremento per effetto dei costi di quotazione e consulenze non ancora saldate al 31 dicembre 2018.

Passando all'illustrazione del bilancio consolidato 2018 di Garofalo Health Care, abbiamo preparato delle slide che riassumono le componenti fondamentali del conto economico e conseguentemente dell'andamento gestionale della Società, in termini di fatturato, Ebitda, Ebit ed utile netto. Per ciò che invece concerne lo stato patrimoniale, abbiamo predisposto una slide che individua la voce rilevante e di maggior interesse per gli azionisti, concernente per l'appunto la posizione

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



finanziaria netta della Società.

Per quanto riguarda i ricavi, la slide evidenzia quelli prodotti nel 2018 confrontati con quelli relativi all'esercizio 2017. Come potete notare essi passano da Euro 136.700.000 del precedente esercizio ad Euro 155.600.000 dell'esercizio 2018; si registra pertanto un incremento complessivo del 13,9% pari ad Euro 19 milioni.

La slide distingue nelle due annualità la crescita organica dei ricavi, rappresentata nelle aree blu del grafico e la crescita per via esterna, rappresentata nelle aree bianche del medesimo grafico.

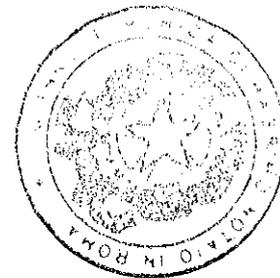
Come potete notare i ricavi per via organica crescono di Euro 3.400.000 e per via esterna di Euro 15.600.000. Tuttavia, mentre il dato è confrontabile per quanto concerne la crescita organica nelle due rispettive annualità, non è altrettanto confrontabile per quanto concerne la crescita per via esterna, laddove il 2017 contiene soltanto sei mesi di Fides Medica, acquisita a fine giugno 2017 ed un mese della Casa di Cura Professor Nobili di Castiglione dei Pepoli, acquisita a dicembre 2017. Nella slide successiva abbiamo, pertanto, proformato il 2017 inserendo tutti e 12 i mesi di produzione di Fides Medica e di Casa di Cura Professor Nobili. In questo modo i due valori sono confrontabili complessivamente e pertanto notiamo che anche con tale metodologia, ovviamente più coerente, si evidenzia tra il 2017 ed il 2018 un incremento dei ricavi che passano da Euro 152,2 milioni ad Euro 155,6 milioni, ovvero un incremento del 2,3% pari ad Euro 3,5 milioni.

Passando all'analisi dell'Ebitda notiamo che nel passaggio dal 2017 al 2018, esso si incrementa del 19,7% e precisamente di Euro 4,9 milioni. Nel 2017 abbiamo, infatti, un Ebitda di Euro 24.900.000 e nel 2018 un Ebitda di 29.800.000, esclusi gli Euro 4.037.000 di costi di IPO che sono costi non ricorrenti e pertanto da non considerare ai fini di una valutazione dell'effettivo andamento della marginalità. È interessante notare come l'Ebitda si incrementa per via organica di Euro 2.100.000 grazie agli efficientamenti e alle sinergie del Gruppo e per via esterna di Euro 2.800.000. Nel 2017 l'Ebitda Margin era del 18,2% e nel 2018 passa al 19,1%. Nella slide successiva abbiamo effettuato lo stesso intervento operato sui ricavi, proformando il 2017 anche al livello di Ebitda, in modo da rendere comparabili i due valori. In questo modo si registra un incremento dell'Ebitda complessivo dell'8,6% pari ad Euro 2.400.000. Nel 2017, inserendo la marginalità di Fides Medica e di Casa di Cura Professor Nobili per tutti e 12 mesi dell'anno, l'Ebitda è infatti pari ad Euro 27,4 milioni mentre nel 2018, ovviamente, l'Ebitda permane ad Euro 29.800.000.

Passando all'Ebit, notiamo che nel 2017 esso è stato pari ad Euro 17 milioni e nel 2018 pari ad Euro 23 milioni; nel 2017 la sua incidenza sul fatturato è pari al 12,5% mentre nel 2018 sale al 14,8%. L'incremento di questo valore nel passaggio dall'esercizio pregresso a quello di riferimento è del 35,2% ed in valore assoluto è pari ad Euro 6 milioni. Proformando il 2017 notiamo che l'incremento è comunque notevole ed è del 20,8%, in valore assoluto Euro 3,9 milioni. L'Ebit proforma del 2017, infatti, è pari ad Euro 19,1 milioni contro gli Euro 23 milioni del 2018.

L'utile netto, nel passaggio dal 2017 al 2018, evidenzia un incremento del 14,3% pari ad Euro 1,8 milioni, passando da Euro 12,3 milioni del 2017 ad Euro 14,1 milioni del 2018. Proformando il 2017 l'utile di questo esercizio è pari ad Euro 13,6 milioni e nel 2018 si incrementa comunque del 3,5%, ossia di Euro 500.000. Con questa ultima slide chiuderei l'illustrazione del conto economico per passare

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



alla voce rilevante dello stato patrimoniale e riguardante la posizione finanziaria netta illustrata nella slide successiva. Ebbene nel 2017 il grafico in alto a sinistra evidenzia che la posizione finanziaria netta di GHC si è estrinsecata in Euro 32,4 milioni di debiti derivanti dal saldo tra Euro 55 milioni di debiti ed Euro 22,6 milioni di cassa. Ciò significa che nel precedente esercizio, rispetto all'Ebitda a consuntivo pari ad Euro 24,9 milioni, la posizione finanziaria netta era pari a 1,3 volte l'Ebitda. Nel 2018 la posizione finanziaria netta di GHC subisce ovviamente gli importanti effetti derivanti dalla quotazione e pertanto evidenzia una cassa netta pari ad Euro 47,3 milioni; l'importo rappresenta il saldo tra Euro 45 milioni di debiti ed Euro 92,3 milioni di cassa. Relativamente a quest'ultimo valore faccio notare che Euro 20 milioni sono la cassa che produce annualmente GHC.

Verranno allegate al presente verbale le slides esplicative concernenti l'intervento dell'Amministratore Delegato.

Terminata la trattazione, prende la parola il Presidente del Collegio Sindacale Prof. Alessandro Musaio il quale dichiara e conferma, come peraltro risultante dalle relative Relazioni, che sia il Collegio Sindacale sia la società di revisione hanno dato parere favorevole al bilancio di esercizio di cui si chiede l'approvazione.

Il Presidente lo ringrazia e procede quindi alla lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di Garofalo Health Care S.p.A. riunita in sede ordinaria,

- udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*
- esaminati il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 di Garofalo Health Care S.p.A. e la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;*
- preso atto dell'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione, nonché del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 e della Dichiarazione non Finanziaria relativa all'esercizio 2018 predisposta ai sensi del D. Lgs. del 30 dicembre 2016, n. 254*

delibera

di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 in ogni loro parte e risultanza."

///

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione ed invita gli azionisti che intendono prendere la parola ad indicare il loro nome al microfono e il numero di azioni da essi rappresentate in proprio o per delega.

Prende la parola il dottor Gianfranco Caradonna, in rappresentanza del socio Gaia Alice Maria Caradonna, il quale dopo essersi complimentato per la presenza di tutti i Consiglieri e la presentazione del video proiettato precedentemente all'apertura dei lavori assembleari, chiede: (i) in primo luogo maggiori notizie sulle dimissioni dei tre Consiglieri indipendenti e, relativamente alla futura prossima nomina di nuovi Consiglieri indipendenti, se Assogestioni ha già fornito un riscontro in merito; (ii) in secondo luogo se, nei limiti di quanto possibile comunicare, la Società prevede di perfezionare altre acquisizioni nell'esercizio in corso, ed eventualmente se esiste un interesse della Società rivolto a strutture operanti nella Regione Lombardia e alle cosiddette RSA (ossia residenze sanitarie assistenziali); (iii) se è possibile avere qualche elemento informativo ulteriore in materia di sostenibilità - vista la sempre maggiore attenzione da

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



parte di investitori soprattutto esteri su questo specifico tema - e in merito alla policy del Gruppo in materia di dividendi.

Interviene quindi il Consigliere dottor Nicola Colavito, in rappresentanza del socio PII 4 Sarl, il quale esprime i suoi personali complimenti all'Amministratore Delegato in particolare per la professionalità manifestata nella procedura di quotazione dello scorso anno e per le acquisizioni recentemente perfezionate a Bologna, volendo altresì evidenziare che le dimissioni dei Consiglieri indipendenti sono state assolutamente inaspettate e senza alcuna reale motivazione che le giustifichi.

Inizia a rispondere il Presidente dichiarando che, come accennato in apertura dei lavori assembleari, è stata interpellata Assogestioni, a titolo di mero supporto consulenziale, sulla questione specifica della nomina dei nuovi Consiglieri in sostituzione di quelli dimissionari, e che la prossima settimana è attesa la comunicazione da parte di Assogestioni di una rosa di nomi che potranno essere presi in considerazione quali possibili candidati ad essere cooptati quali nuovi Consiglieri indipendenti.

Prende quindi la parola l'Amministratore Delegato, che continua nelle risposte agli interventi.

In merito alle dimissioni dei Consiglieri, precisa che si tratta di un evento totalmente inaspettato e del quale non sono comprensibili le ragioni, dopo la riunione del Consiglio di Amministrazione del 18 aprile 2019 convocato per approvare il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018; i lavori del Consiglio sono durati circa 5 ore, nel corso delle quali il progetto di bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 sono stati oggetto di relazione e di rapida approvazione all'unanimità dei consiglieri, mentre la maggior parte del tempo è stata spesa a discutere di questioni attinenti eventuali future "best practices" e di indicazioni di carattere gestionale che i Consiglieri indipendenti volevano suggerire alla Società; tali suggerimenti sono stati diligentemente ascoltati ed il Consiglio di Amministrazione, in una dialettica democratica e rispettosa delle norme in materia di delibere consiliari, ha poi deliberato in merito a maggioranza, mantenendosi coerente anche con quanto era emerso dalla preziosa attività di consulenza dello studio legale Gianni Origoni Grippo Cappelli & Partners, che ha seguito e segue la Società sin dalla procedura della quotazione.

A solo titolo esemplificativo, l'Amministratore Delegato rappresenta che il Consiglio non ha adottato la decisione (suggerita dai consiglieri indipendenti) di internalizzare la Funzione Internal Audit, ritenendo più opportuno mantenere in capo alla Marsh Risk Consulting (società leader a livello mondiale) l'incarico, già conferito, di verificare il sistema di controllo interno e gestione dei rischi, ciò anche a garanzia di una maggiore efficienza e indipendenza della Funzione stessa; né il Consiglio ha approvato la nomina di un capo del personale nella Capogruppo (come suggerito dagli indipendenti), ritenendo più efficiente ed efficace che la materia sia gestita a livello locale da responsabili del personale presenti nelle varie strutture, che operano in contesti locali e normativi differenziati.

Successivamente al 18 aprile 2019 sono seguite alcune email dei Consiglieri indipendenti rivolte a complimentarsi per il lavoro svolto dalla Società ed i risultati ottenuti in merito alle intervenute acquisizioni. Poi, senza alcun preavviso o segnale che potesse far presagire alcunché, sono arrivate le dimissioni. Per quanto concerne la strategia di crescita che l'Amministratore

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



Delegato intende qualificare come strategia diversificata, è stato compiuto un approfondito lavoro di screening rispetto a numerose realtà imprenditoriali in astratto interessanti per il Gruppo e, quindi, sono state individuate alcune possibili target, scelte sulla base dei valori e dei numeri, ed in particolare del valore aggiunto che le stesse avrebbero potuto apportare al Gruppo GHC. Tale attività di screening e verifica è stata effettuata in tutti i settori sanitari, sia in quello ospedaliero, sia in quello territoriale e socio-assistenziale – e quindi rivolta a centri diagnostici, strutture assistenziali, strutture di ricovero, etc, presenti nelle varie Regioni italiane. Il Gruppo intende continuare ad operare in questo modo anche nel prossimo futuro. Nel contesto di tale strategia non è quindi da escludere un interesse del Gruppo verso la Regione Lombardia.

Per quanto riguarda le due acquisizioni perfezionate nel 2019, ossia il Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma, e i due ospedali Nigrisoli e Villa Regina di Bologna, l'Amministratore Delegato si sofferma ad illustrarne brevemente le principali caratteristiche. In particolare, rimarca la circostanza che si tratta di realtà fino ad ora gestite in modo diverso e, sotto alcuni aspetti, meno efficiente, rispetto agli standard ai quali è abituato il Gruppo GHC, per cui le significative sinergie che potranno essere sviluppate a seguito e in conseguenza dell'acquisizione (ad esempio sul piano dell'efficientamento degli acquisti) potranno comportare già dal bilancio dell'esercizio in corso risultati anche importanti, che potranno conseguentemente avere un impatto positivo sui parametri di redditività, quali l'EBITDA.

Infine per quanto concerne la politica dei dividendi, prende la parola il Presidente il quale rileva che tutti i dividendi maturati fino ad ora sono stati reinvestiti nelle acquisizioni ed in importanti opere di miglioramento di numerose strutture del Gruppo GHC. Terminata questa prima fase di acquisizioni, si tornerà a distribuire dividendi agli azionisti, in linea con i *competitor* e il mercato.

Prende la parola il CFO dottor Fabio Tomassini, il quale relaziona in merito ad alcuni aspetti sulla materia della sostenibilità.

Terminate le risposte, il Presidente chiede se vi siano repliche.

Prende la parola il dottor Gianfranco Caradonna, il quale dichiara di non voler replicare ma anzi di voler ringraziare per l'eshaustività delle risposte e per la passione con cui la Società ha affrontato ed affronta questa fase importante della propria vita imprenditoriale.

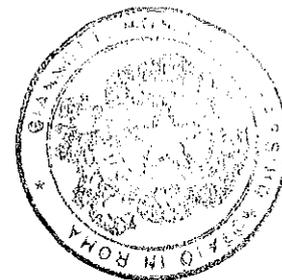
In relazione a quanto appreso in ordine al Consiglio di amministrazione del 18 aprile 2019, che forse ha generato le vicende che hanno dato luogo alle successive dimissioni dei Consiglieri indipendenti, e alla circostanza che il bilancio in quella sede è stato approvato rapidamente all'unanimità, mentre la maggior parte della discussione è stata dedicata ad altre questioni di governance o best practices sollevate dai Consiglieri indipendenti, a commento conclusivo, ricorda una affermazione di un famoso economista statunitense, contenuta in un suo testo accademico, secondo cui l'importanza e la sostanza delle discussioni in seno ad un Consiglio di Amministrazione è di regola inversamente proporzionale al tempo che vi si dedica; e questa vicenda forse ne è una ulteriore riprova.

Terminati gli interventi il Presidente chiede quindi di passare alla votazione.

Dichiara quindi chiusa la discussione sul primo punto all'ordine del giorno e invita tutti i presenti a votare sulla proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che sono le ore dodici e quarantacinque minuti primi ed in questo momento, senza variazioni rispetto al momento costitutivo dell'assemblea, sono

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



pertanto presenti o debitamente rappresentati 21 azionisti per complessive n. 31.162.503 azioni ordinarie e 2 azionisti portatori di n. 40.000.000 azioni a voto maggiorato, per un totale complessivo di n. 111.162.503 voti pari al 91,116806% dei voti totali.

La votazione avviene per alzata di mano in primo luogo da parte di chi approva, poi da parte di chi non approva, poi da parte di chi si astiene.

Chiusa la votazione, sono comunicati all'assemblea i relativi risultati.

Voti favorevoli: tutti i soci presenti o rappresentati;

voti contrari: nessuno;

astenuti, nessuno;

non votanti: nessuno.

Pertanto la proposta di deliberazione è stata approvata all'unanimità.

Il Presidente dichiara quindi approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 e la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione.

///////

Secondo punto all'ordine del giorno

"Attribuzione dell'utile di esercizio"

Iniziando la trattazione concernente il secondo punto all'ordine del giorno, il Presidente evidenzia che il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 appena approvato riporta un utile di esercizio pari ad Euro 4.993.000 (quattromilioninovecentonovantatremila)

Ciò premesso, chiede ai presenti, anche al fine di lasciare maggiore spazio alla discussione, di essere esonerato dalla lettura della documentazione relativa al presente punto all'ordine del giorno, anche tenuto conto che detta documentazione è stata messa a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge e regolamentari applicabili, nonché consegnata agli intervenuti.

Il Presidente chiede ai presenti di esprimere il voto al riguardo. Chiede in particolare ai fini di un più agevole computo dei risultati della votazione in primo luogo ai dissenzienti di alzare la mano; in secondo luogo parimenti agli astenuti di alzare la mano.

Considerato che non ci sono dissenzienti o astenuti sulla proposta formulata dichiara di omettere la lettura integrale di tutti i suddetti documenti.

Procede quindi alla lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di Garofalo Health Care S.p.A. riunita in sede ordinaria,

- udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;

delibera

di destinare Euro 250.000 a riserva legale, Euro 45.000 al fondo ex art. 40 dello Statuto sociale ed Euro 4.698.000 a riserva straordinaria."

Al riguardo il Presidente ricorda ai presenti che il secondo comma dell'articolo 40 dello Statuto recita: *"Dagli utili netti si deduce altresì un importo, secondo l'indicazione fornita dal Consiglio di Amministrazione, pari a un massimo di 1% (uno per cento) degli stessi, da destinare ad un fondo a valere sul quale il Consiglio di Amministrazione disporrà per fini scientifici e/o benefici, in piena autonomia."*

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione ed invita gli azionisti che intendono prendere la parola ad indicare il loro nome al microfono e il numero di azioni da essi rappresentate in proprio o per delega.

Non vi sono interventi.

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



Il Presidente chiede quindi di passare alla votazione e dichiara chiusa la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno e invita tutti i presenti a votare sulla proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che sono le ore dodici e cinquanta minuti primi ed in questo momento, senza variazioni rispetto al momento costitutivo dell'assemblea, sono pertanto presenti o debitamente rappresentati 21 azionisti per complessive n. 31.162.503 azioni ordinarie e 2 azionisti portatori di n. 40.000.000 azioni a voto maggiorato, per un totale complessivo di n. 111.162.503 voti pari al 91,116806% dei voti totali.

La votazione avviene per alzata di mano in primo luogo da parte di chi approva, poi da parte di chi non approva, poi da parte di chi si astiene.

Chiusa la votazione, sono comunicati all'assemblea i relativi risultati.

Voti favorevoli: tutti i soci presenti o rappresentati;

voti contrari: nessuno;

astenuti: nessuno;

non votanti: nessuno.

Pertanto la proposta di deliberazione è stata approvata all'unanimità.

Dichiara quindi approvata la destinazione dell'utile di esercizio come sopra indicato.

Terzo punto all'ordine del giorno

"Revoca della deliberazione assunta dall'assemblea del 26 settembre 2018 e autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, nonché dell'articolo 132 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/1999 e successive modificazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti."

Iniziando la trattazione il Presidente ricorda che con deliberazione del 26 settembre 2018 l'Assemblea ha autorizzato, con efficacia dal 9 novembre 2018, data di avvio delle negoziazioni delle azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., il Consiglio di Amministrazione ad acquistare, anche in più tranches, entro 18 mesi dall'efficacia di detta delibera, azioni ordinarie GHC prive del valore nominale, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie GHC di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore all'1,5% del capitale sociale della Società post ammissione alle negoziazioni delle azioni sul MTA ai sensi dell'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile.

La suddetta autorizzazione scadrà il prossimo 9 maggio 2020.

Al fine di evitare un'eventuale apposita convocazione in prossimità della suddetta scadenza il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto utile sottoporre all'approvazione dei soci una nuova proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della deliberazione assunta dall'Assemblea del 26 settembre 2018 per la parte non ancora eseguita.

La proposta di cui al presente punto all'ordine del giorno è volta a consentire alla Società di acquisire azioni proprie da destinare, se del caso, a servizio del Piano di Stock Grant 2019 – 2021 approvato dall'Assemblea in data 26 settembre 2018, nonché di altri eventuali piani di incentivazione azionaria, anche a lungo termine, da riservare ad amministratori e/o manager della Società o di sue società controllate, che potranno in futuro essere approvati dall'Assemblea della Società. Inoltre l'autorizzazione proposta potrebbe consentire di intervenire, nel

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



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 ad un eccesso di volatilità o una scarsa liquidità degli scambi. Come indicato nella relazione illustrativa predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF e dell'articolo 73 del Regolamento Emittenti messa a disposizione del pubblico ai sensi della disciplina applicabile, l'autorizzazione è richiesta per l'acquisto anche in più tranche, per la durata massima prevista dalla normativa applicabile, attualmente fissata in 18 mesi dalla data della relativa deliberazione assembleare, di azioni ordinarie GHC prive del valore nominale, fino ad un numero massimo di azioni che, tenuto conto delle azioni ordinarie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore all'1,5% del capitale sociale della Società ai sensi dell'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile. In occasione di ogni operazione di acquisto o disposizione delle azioni proprie la Società effettuerà le opportune registrazioni contabili, nel rispetto dell'articolo 2357-ter, ultimo comma, del Codice Civile e dei principi contabili applicabili.

Ciò premesso, chiede ai presenti, anche al fine di lasciare maggiore spazio alla discussione, di essere esonerato dalla lettura della sopra citata relazione illustrativa, anche tenuto conto che detta documentazione è stata messa a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge e regolamentari applicabili, nonché consegnata agli intervenuti.

Il Presidente chiede ai presenti di esprimere il voto al riguardo. Chiede in particolare ai fini di un più agevole computo dei risultati della votazione in primo luogo ai dissenzienti di alzare la mano; in secondo luogo parimenti agli astenuti di alzare la mano.

Considerato che non ci sono dissenzienti o astenuti sulla proposta formulata dichiara di omettere la lettura integrale della suddetta documentazione.

Il Presidente prosegue quindi dando lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di Garofalo Health Care S.p.A. riunita in sede ordinaria,

- esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF, nonché dell'articolo 73 del Regolamento Consob ed in conformità all'Allegato 3A - Schema 4, dello stesso Regolamento Consob;

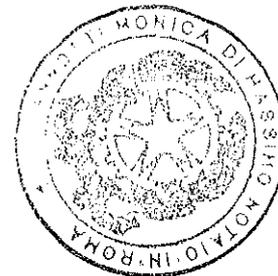
- preso atto delle proposte di deliberazione presentate,
delibera

1) di revocare la delibera assembleare del 26 settembre 2018 che autorizzava l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, per la parte non ancora eseguita;

2) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del Codice Civile, all'acquisto, anche in più tranche, di azioni ordinarie Garofalo Health Care S.p.A. prive del valore nominale, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie GHC di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore all'1,5% del capitale sociale della Società, ai sensi dell'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile per il perseguimento delle finalità di cui alla Relazione del Consiglio di Amministrazione e ai seguenti termini e condizioni:

a. l'acquisto potrà essere effettuato in una o più tranche entro 18 mesi

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



decorrenti dalla data della presente delibera;

b. l'acquisto potrà essere effettuato secondo quanto consentito dall'articolo 132 del TUF e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob, quindi anche nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti;

c. il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sarà stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione e non sarà inferiore nel minimo al 10% e non superiore nel massimo al 10% del prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione. Le operazioni di acquisto di azioni potranno essere effettuate nel rispetto delle condizioni previste dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 della Commissione al fine di beneficiare, ove ne sussistano i presupposti, dell'esenzione di cui all'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato con riferimento all'abuso di informazioni privilegiate e manipolazione di mercato;

3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione affinché, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del Codice Civile possa disporre, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate, per il perseguimento delle finalità di cui alla Relazione del Consiglio di Amministrazione e ai seguenti termini e condizioni:

a. le azioni potranno essere alienate o altrimenti cedute in qualsiasi momento e senza limiti temporali;

b. il corrispettivo unitario per l'alienazione delle azioni e/o i criteri, le modalità, i termini e le condizioni di impiego di tutte le azioni proprie in portafoglio che risultino opportuni per corrispondere alle finalità perseguite potranno essere stabiliti dal Consiglio di Amministrazione;

4) di conferire al Presidente ed all'Amministratore Delegato, anche in via disgiunta fra loro, con facoltà di subdelega per singoli atti o categorie di atti, ogni più ampio potere occorrente per effettuare gli acquisti e le alienazioni/disposizioni di tutte o parte delle azioni proprie acquistate e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, anche a mezzo di procuratori, ottemperando alle disposizioni applicabili di volta in volta in vigore e a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti."

Il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita gli azionisti che intendono prendere la parola ad indicare il loro nome al microfono e il numero di azioni da essi rappresentate in proprio o per delega.

Non vi sono interventi.

Il Presidente chiede quindi di passare alla votazione e dichiara chiusa la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno e invita tutti i presenti a votare sulla proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che sono le ore tredici ed in questo momento, senza variazioni rispetto al momento costitutivo dell'assemblea, sono pertanto presenti o debitamente rappresentati 21 azionisti per complessive n. 31.162.503 azioni ordinarie e 2 azionisti portatori di n. 40.000.000 azioni a voto maggiorato, per un totale complessivo di n. 111.162.503 voti pari al 91,116806% dei voti totali.

La votazione avviene per alzata di mano in primo luogo da parte di chi approva, poi da parte di chi non approva, poi da parte di chi si astiene.

Chiusa la votazione, sono comunicati all'assemblea i relativi risultati.

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



- *di integrare i corrispettivi complessivi annui per ciascun esercizio del periodo infrannuale con chiusura dal 30 giugno 2019 al 30 giugno 2025 da riconoscere alla Società di Revisione EY S.p.A per lo svolgimento dell'incarico di revisione legale dei conti per l'importo di Euro 7.000".*

Il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita gli azionisti che intendono prendere la parola ad indicare il loro nome al microfono e il numero di azioni da essi rappresentate in proprio o per delega.

Non vi sono Interventi.

Il Presidente chiede quindi di passare alla votazione e dichiara chiusa la discussione sul quarto punto all'ordine del giorno e invita tutti i presenti a votare sulla proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che sono le ore tredici e cinque minuti primi ed in questo momento, senza variazioni rispetto al momento costitutivo dell'assemblea, sono pertanto presenti o debitamente rappresentati 21 azionisti per complessive n. 31.162.503 azioni ordinarie e 2 azionisti portatori di n. 40.000.000 azioni a voto maggiorato, per un totale complessivo di n. 111.162.503 voti pari al 91,116806% dei voti totali.

La votazione avviene per alzata di mano in primo luogo da parte di chi approva, poi da parte di chi non approva, poi da parte di chi si astiene.

Chiusa la votazione, sono comunicati all'assemblea i relativi risultati.

Voti favorevoli: tutti i soci presenti o rappresentati;

voti contrari: nessuno;

astenuti: nessuno;

non votanti: nessuno.

Pertanto la proposta di deliberazione è stata approvata all'unanimità.

Il Presidente dichiara quindi che l'Assemblea ha deliberato di integrare i corrispettivi complessivi annui per ciascun esercizio del periodo infrannuale con chiusura dal 30 giugno 2019 al 30 giugno 2025 da riconoscere alla Società di Revisione EY S.p.A per lo svolgimento dell'incarico di revisione legale dei conti dell'importo sopra indicato.

Quinto punto all'ordine del giorno

"Consultazione sulla Politica per la Remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche."

Il Presidente iniziando la trattazione sul presente punto all'ordine del giorno, ricorda che l'odierna l'Assemblea è chiamata a discutere e ad esprimersi, con delibera non vincolante, sulla sezione della relazione sulla remunerazione prevista dall'articolo 123-ter del TUF.

Ricorda che l'Assemblea dovrà esprimersi, in particolare, sulla prima sezione della citata relazione, ove si illustrano (a) la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 18 aprile 2019 e (b) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Ciò premesso, chiede ai presenti, anche al fine di lasciare maggiore spazio alla discussione, di essere esonerato dalla lettura della documentazione relativa al presente punto all'ordine del giorno, anche tenuto conto che detta documentazione è stata messa a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge e regolamentari applicabili, nonché consegnata agli intervenuti.

Il Presidente chiede ai presenti di esprimere il voto al riguardo. Chiede in particolare ai fini di un più agevole computo dei risultati della votazione in primo

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



luogo al dissenzienti di alzare la mano; in secondo luogo parimenti agli astenuti di alzare la mano.

Considerato che non ci sono dissenzienti o astenuti sulla proposta formulata dichiara di omettere la lettura integrale di tutti i suddetti documenti.

Prosegue quindi dando lettura della proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di Garofalo Health Care S.p.A. riunita in sede ordinaria, preso atto della Relazione sulla Remunerazione e in particolare della Sezione I in cui si illustrano la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all'esercizio 2019 e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 18 aprile 2019 ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dall'art. 84-quater e dall'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti

delibera

in senso favorevole sulla politica adottata dalla Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all'esercizio 2019 e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica, come illustrate nella Sezione I della Relazione sulla Remunerazione".

Il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita gli azionisti che intendono prendere la parola ad indicare il loro nome al microfono e il numero di azioni da essi rappresentate in proprio o per delega.

Non vi sono interventi.

Il Presidente chiede quindi di passare alla votazione e dichiara chiusa la discussione sul quinto punto all'ordine del giorno e invita tutti i presenti a votare sulla proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che sono le ore tredici e otto minuti primi ed in questo momento, senza variazioni rispetto al momento costitutivo dell'assemblea, sono pertanto presenti o debitamente rappresentati 21 azionisti per complessive n. 31.162.503 azioni ordinarie e 2 azionisti portatori di n. 40.000.000 azioni a voto maggiorato, per un totale complessivo di n. 111.162.503 voti pari al 91,116806% dei voti totali.

La votazione avviene per alzata di mano in primo luogo da parte di chi approva, poi da parte di chi non approva, poi da parte di chi si astiene.

Chiusa la votazione, sono comunicati all'assemblea i relativi risultati.

Voti favorevoli: 110.628.624 (centodiecimilioni seicentoventottomila seicentoventiquattro)

voti contrari: 533.879 (cinquecentotrentatremila ottocentosettantanove);

astenuti: nessuno;

non votanti: nessuno.

Pertanto la proposta di deliberazione è stata approvata a maggioranza.

Il Presidente dichiara quindi che l'Assemblea ha deliberato in senso favorevole alla politica adottata dalla Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all'esercizio 2019 e alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica, come illustrate nella

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



Sezione I della Relazione sulla Remunerazione.

////

Terminati i lavori assembleari, il Presidente ringrazia tutti i presenti.

L'assemblea si scioglie alle ore tredici e dieci minuti primi.

Il Presidente mi richiede infine di allegare al verbale della riunione, come parte integrante e sostanziale del presente atto, la seguente documentazione:

- **allegato "A"**: elenco intervenuti;
- **allegato "B"**: situazione soci presenti e rappresentati all'atto della costituzione;
- **allegati da "C1" a "C5"**: risultati delle cinque votazioni di cui ai rispettivi punti all'ordine del giorno;
- **allegato "D"**: slides esplicative concernenti l'intervento dell'Amministratore Delegato sul primo punto all'ordine del giorno

Omissa la lettura degli allegati per espressa dispensa avutane dal comparente.

Io notaio, stante la molteplicità degli argomenti trattati, delle deliberazioni adottate e degli interventi in aula, ho effettuato la redazione del presente atto - con l'ausilio di mezzi elettronici e meccanici di scritturazione e da me completato personalmente su fogli dieci per totali pagine trentasette e fin qui di questa trentottesima - in un momento successivo alla conclusione dei lavori assembleari a mente dell'art. 2375 codice civile.

Atto letto al comparente signor RINALDI Prof. ALESSANDRO MARIA che l'approva in data 30 (trenta) maggio 2019 (duemiladiciannove) presso il mio studio in Bologna, Via de' Carbonesi n. 11 ed alle ore undici e cinquanta minuti primi viene sottoscritto dal comparente medesimo e da me Notaio.

F.to Alessandro Maria Rinaldi

F.to STEFANO FERRETTI Notaio

Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

Assemblea Ordinaria

Badge Titolare
Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

ORDINARIE VOTO MAGGIORATO

2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA 1 D CARADONNA GAIA ALICE MARIA	0 2 2	0	0
	Totale azioni :			
8	COLAVITO NICOLA 1 D PII 4 SARL	0 8.173.653 8.173.653	0	0
	Totale azioni :			
5	GAROFALO CLAUDIA	13.600	0	0
6	GAROFALO MARIA LAURA	10.658.000	0	0
7	GAROFALO MARIANO 1 R AN.RAMA S.P.A.	0 363.400 363.400	0	0 1.517.200 1.517.200
	Totale azioni :			
4	LOMBARDI JESSICA 1 D AXA ASSICURAZIONI SPA 4 D AXA MPS FINANCIAL DAC 13 D AXA WORLD FUNDS 6 D ENSIGN PEAK ADVISORS INC 11 D EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL 12 D FRANCISCAN ALLIANCE, INC 14 D GAM STAR (LUX) 8 D GOVERNMENT OF NORWAY 3 D GREATLINK SUPREME ACADIAN 7 D INVESCO FUNDS 10 D ISHARES VII PLC 2 D JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS 9 D NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND 5 D THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	0 2.244 137.244 304.488 7.851 714 10.415 58.504 520.799 3.012 931.119 6.030 2.969 2.051 408 1.987.848	0	0
	Totale azioni :			
3	MARANI ANDREA 1 D G.B.L. FIDUCIARIA S.P.A. 2 D LARAMA98 S.P.A.	0 2.932.800 7.033.200	0	0 38.482.800

ALLEGATO « H » al
N. 8.024 di raccolta

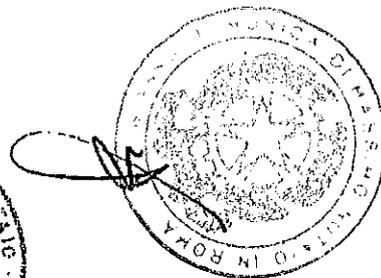
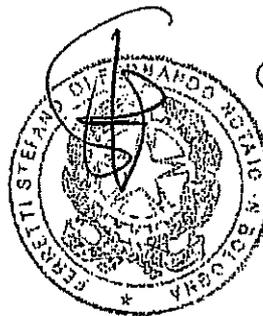


Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	ORDINARIE	VOTO MAGGIORATO
			Totale azioni :	9.966.000	38.482.800
			Totale azioni in proprio	10.671.600	0
			Totale azioni in delega	20.127.503	38.482.800
			Totale azioni in rappresentanza legale	363.400	1.517.200
			TOTALE AZIONI PER TIPOLOGIA	31.162.503	40.000.000
			TOTALE AZIONI	71.162.503	
			Totale azionisti in proprio	2	0
			Totale azionisti in delega	18	1
			Totale azionisti in rappresentanza legale	1	1
			TOTALE AZIONISTI	21	2
			TOTALE PORTATORI DI BADGE	7	2

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



Garofalo Health Care S.p.A.

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE

24 maggio 2019 11.18.45

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019ALLEGATO « B » al
N. 8.024 di raccoltaSITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora presenti in aula numero 21 azionisti portatori di

31.162.503 azioni ordinarie e 2 azionisti portatori di

40.000.000 azioni a voto maggiorato

Per un totale complessivo di 111.162.503 voti pari al 91,116806%

sul capitale sociale con diritto di voto.

Sono presenti in aula numero 3 azionisti in proprio

e 18 azionisti rappresentati per delega.

Garofalo Health Care S.p.A.

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE

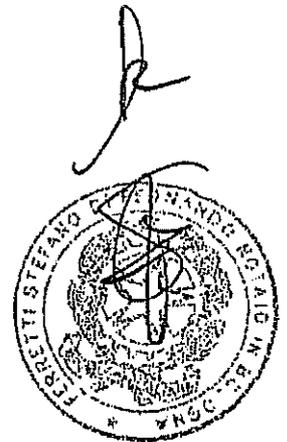
24 maggio 2019 12.48.07

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019ALLEGATO « 1 » al
N. 8.024 di raccoltaESITO VOTAZIONEOggetto : **Bilancio di esercizio di Garofalo Health Care S.p.A.****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 7 legittimati ai sensi di legge a rappresentare in proprio
o per delega n° 31.162.503 azioni ordinarie
e n° 40.000.000 azioni voto maggiorato

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO (quorum deliberativo)	%CAP.SOC. con diritto di voto
Favorevoli	111.162.503	100,000000	91,116806
Contrari	0	0,000000	0,000000
SubTotale	111.162.503	100,000000	91,116806
Astenuti	0	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	0	0,000000	0,000000
Totale	111.162.503	100,000000	91,116806
No Quorum	0	0,000000	0,000000



Azionisti: 21
Azionisti in proprio: 3

Teste: 7
Azionisti in delega: 18

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Bilancio di esercizio di Garofalo Health Care S.p.A.

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA		2	2
DE*	CARADONNA GAIA ALICE MARIA			
3	MARANI ANDREA			
DE*	G. B. L. FIDUCIARIA S. P. A.	2.932.800		2.932.800
DE*	LARAMA98 S. P. A.	83.998.800		83.998.800
4	LOMBARDI JESSICA			
DE*	AXA ASSICURAZIONI SPA	2.244		2.244
DE*	AXA MPS FINANCIAL DAC	137.244		137.244
DE*	AXA WORLD FUNDS	304.488		304.488
DE*	ENSGN PEAK ADVISORS INC	7.851		7.851
DE*	EKELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	714		714
DE*	FRANCISCAN ALLIANCE, INC	10.415		10.415
DE*	GAM STAR (LUX)	58.504		58.504
DE*	GOVERNMENT OF NORWAY	520.799		520.799
DE*	GREATLINK SUPREME ACADIAN	3.012		3.012
DE*	INVESCO FUNDS	931.119		931.119
DE*	ISHARES VII PLC	6.030		6.030
DE*	JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	2.969		2.969
DE*	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	2.051		2.051
DE*	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	408		408
5	GAROFALO CLAUDIA			
6	GAROFALO MARIA LAURA			
7	GAROFALO MARIANO			
RL*	AV. RAMA S. P. A.	13.600		13.600
8	COLAVITO NICOLA	10.658.000		10.658.000
DE*	FLI 4 SARL	3.397.800		3.397.800
			8.173.653	8.173.653

Totale voti 111.162.503
 Percentuale votanti % 100,000000
 Percentuale Capitale % 91,116806

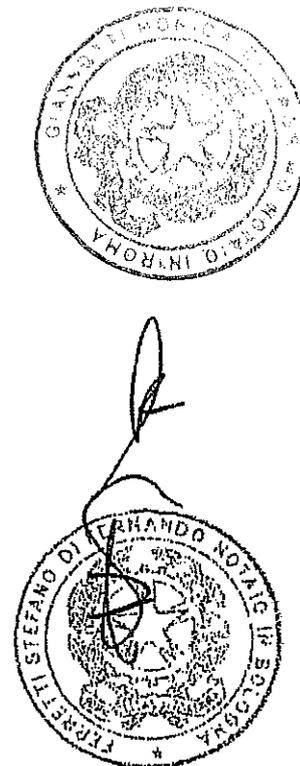
Azionisti:
 Azionisti in proprio:

21 Teste:
 3 Azionisti in delega:

7
 18

Pagina 1

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



Garofalo Health Care S.p.A.

24 maggio 2019 12.48.07

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

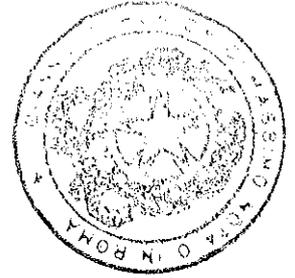
Oggetto: Bilancio di esercizio di Garofalo Health Care S.p.A.

Badge	Ragione Sociale
Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

CONTRARI

Proprio	Delega	Totale
---------	--------	--------

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



Pagina 2

0	Teste:	0
0	Azionisti in delega:	0

Azionisti:
Azionisti in proprio:

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



24 maggio 2019 12.48.07

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^ Convocazione del)

ASTENUTI

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Bilancio di esercizio di Garofalo Health Care S.p.A.

Badge	Ragione Sociale
Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

Proprio Delega Totale



[Handwritten signature]

Azionisti in proprio: 0
Azionisti in delega: 0
Teste: 0
Pagina 3

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



24 maggio 2019 12.48.07

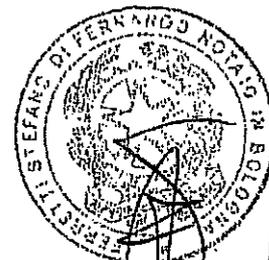
Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^ Convocazione del)

Garofalo Health Care S.p.A.

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Bilancio di esercizio di Garofalo Health Care S.p.A.

NON VOTANTI

Badge	Regione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			



[Handwritten signature]

Azionisti: 0
Azionisti in proprio: 0
Azionisti in delega: 0
Testi: 0
Pagina 4

Garofalo Health Care S.p.A.

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE

24 maggio 2019 12:51:32

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019ALLEGATO « *8.024* » al
N. 8.024 di raccoltaESITO VOTAZIONEOggetto : **Attribuzione dell'utile di esercizio****Hanno partecipato alla votazione:**

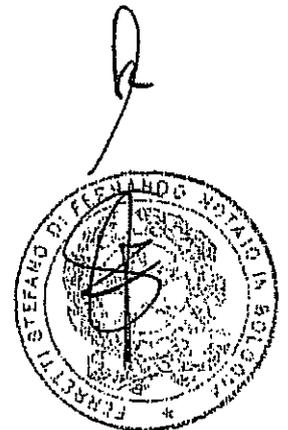
n° 7 legittimati ai sensi di legge a rappresentare in proprio

o per delega n° 31.162.503 azioni ordinarie

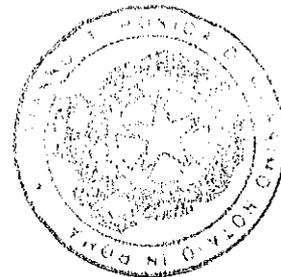
e n° 40.000.000 azioni voto maggiorato

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO (quorum deliberativo)	%CAP.SOC. con diritto di voto
Favorevoli	111.162.503	100,000000	91,116806
Contrari	0	0,000000	0,000000
SubTotale	111.162.503	100,000000	91,116806
Astenuti	0	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	0	0,000000	0,000000
Totale	111.162.503	100,000000	91,116806
No Quorum	0	0,000000	0,000000

Azionisti: 21
Azionisti in proprio: 3Teste: 7
Azionisti in delega: 18

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



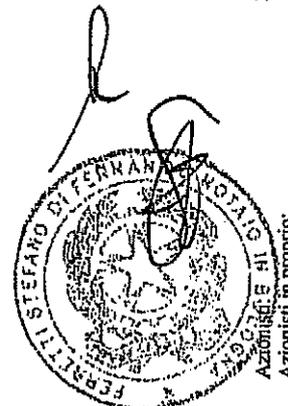
FAVOREVOLI

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Attribuzione dell'utile di esercizio

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA			
DE*	CARADONNA GAIA ALICE MARIA		2	2
3	MARANI ANDREA			
DE*	G.B.L. FIDUCIARIA S.P.A.	2.932.800	2.932.800	2.932.800
DE*	LARAMB98 S.P.A.	83.998.800	83.998.800	83.998.800
4	LOMBARDI JESSICA			
DE*	AXA ASSICURAZIONI SPA	2.244	2.244	2.244
DE*	AXA MFS FINANCIAL DAC	137.244	137.244	137.244
DE*	AXA WORLD FUNDS	304.488	304.488	304.488
DE*	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	7.851	7.851	7.851
DE*	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	714	714	714
DE*	FRANCISCAN ALLIANCE, INC	10.415	10.415	10.415
DE*	GAM STAR (SDX)	58.504	58.504	58.504
DE*	GOVERNMENT OF NORWAY	520.799	520.799	520.799
DE*	GREATLINK SUPREME ACADIAN	3.012	3.012	3.012
DE*	INVESCO FUNDS	931.119	931.119	931.119
DE*	ISHARES VII PLC	6.030	6.030	6.030
DE*	JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	2.969	2.969	2.969
DE*	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	2.051	2.051	2.051
DE*	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	408	408	408
5	GAROFALO CLAUDIA	13.600		13.600
6	GAROFALO MARIA LAURA	10.658.000		10.658.000
7	GAROFALO MARIANO	3.397.800		3.397.800
RL*	AN.RAMA S.P.A.			
8	COLAVITO NICOLA			
DE*	PII 4 SARL			
		8.173.653	8.173.653	8.173.653

Totale voti 111.162.503
 Percentuale votanti % 100,000000
 Percentuale Capitale % 91,116806



21 Teste: Azionisti in proprio: 3
 3 Azionisti in delega: 18

Pagina 1

7

18

24 maggio 2019 12.51.32

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^a Convocazione del)

Garofalo Health Care S.p.A.

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Attribuzione dell' utile di esercizio

CONTRARI

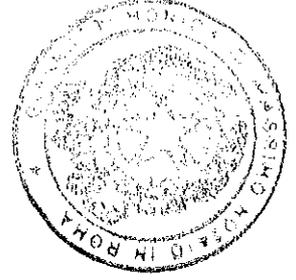
Badge	Regione Sociale
Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

Proprio Delega Totale

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



[Handwritten signature]



Pagina 2

0 0

0 Teste:
0 Azionisti in delega:

Azionisti:
Azionisti in proprio:

24 maggio 2019 12.51.32

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^ Convocazione del)

Garofalo Health Care S.p.A.

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Attribuzione dell'utile di esercizio

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

ASTENUTI



[Handwritten signature]

Pagina 3

0 0

0 Teste:
0 Azionisti in delega:

Azionisti:
Azionisti in proprio:

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



Garofalo Health Care S.p.A.

24 maggio 2019 12.51.32

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Attribuzione dell' utile di esercizio

NON VOTANTI

Badge	Regione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



[Handwritten signature]



Pagina 4

0

0

0 Testi:
0 Azionisti in delega:

Azionisti:
Azionisti in proprio:

Garofalo Health Care S.p.A.

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE

24 maggio 2019 13.01.10

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019ALLEGATO « C3 » al
N. 8.024 di raccoltaESITO VOTAZIONE

Oggetto : Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

Hanno partecipato alla votazione:

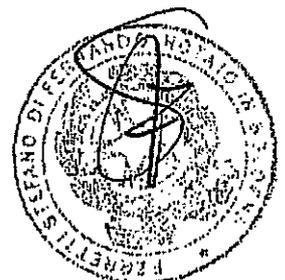
n° 7 legittimati ai sensi di legge a rappresentare in proprio

o per delega n° 31.162.503 azioni ordinarie

e n° 40.000.000 azioni voto maggiorato

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO (quorum deliberativo)	%CAP.SOC. con diritto di voto
Favorevoli	111.162.503	100,000000	91,116806
Contrari	0	0,000000	0,000000
SubTotale	111.162.503	100,000000	91,116806
Astenuti	0	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	0	0,000000	0,000000
Totale	111.162.503	100,000000	91,116806
No Quorum	0	0,000000	0,000000

Azionisti: 21
Azionisti in proprio: 3Teste: 7
Azionisti in delega: 18

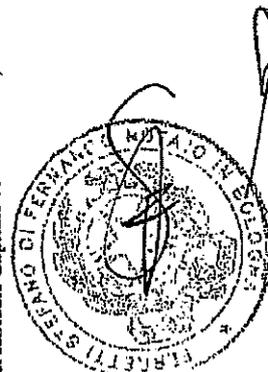
LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

FAVOREVOLI

Badge	Regione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA		2	2
DE*	CARADONNA GAIA ALICE MARIA			
3	MARANI ANDREA			
DE*	G.B.L. FIDUCIARIA S.P.A.	2.932.800	83.998.800	2.932.800
DE*	LARAMA98 S.P.A.			
4	LOMBARDI JESSICA		2.244	2.244
DE*	AXA ASSICURAZIONI SPA	137.244	137.244	137.244
DE*	AXA MPS FINANCIAL DAC	304.488	304.488	304.488
DE*	AXA WORLD FUNDS	7.851	7.851	7.851
DE*	ENSIGN PEAK ADVISORS INC		714	714
DE*	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL			
DE*	FRANCISCAN ALLIANCE, INC	10.415	10.415	10.415
DE*	GAM STAR (LOX)	58.504	58.504	58.504
DE*	GOVERNMENT OF NORWAY	520.799	520.799	520.799
DE*	GREATLINK SUPREME ACADIAN	3.012	3.012	3.012
DE*	INVESCO FUNDS	931.119	931.119	931.119
DE*	ISHARES VII PLC	6.030	6.030	6.030
DE*	JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	2.969	2.969	2.969
DE*	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	2.051	2.051	2.051
DE*	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION		408	408
5	GAROFALO CLAUDIA	13.600		13.600
6	GAROFALO MARIA LAURA	10.658.000		10.658.000
7	GAROFALO MARIANO			
RI*	AN.RAMA S.P.A.	3.397.800		3.397.800
8	COLAVITO NICOLA			
DE*	PII 4 SARL			
			8.173.653	8.173.653

Totale voti 111.162.503
 Percentuale votanti % 100,090000
 Percentuale Capitale % 91,116806



Azionisti:
 Azionisti in proprio: 3

21 Teste:
 3 Azionisti in delega:

7
 18

Pagina 1

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



Garofalo Health Care S.p.A.

24 maggio 2019 13.01.10

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione all' acquisto e alla disposizione di azioni proprie

CONTRARI

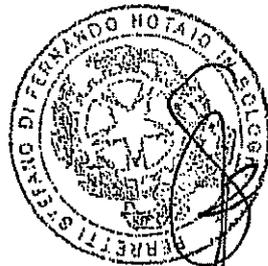
Badge Ragione Sociale

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capitale % 0,000000

Proprio

Delega

Totale



Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 Teste:
0 Azionisti in delega:

Pagina 2

0
0

Garofalo Health Care S.p.A.

24 maggio 2019 13.01.10

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

ASTENUTI

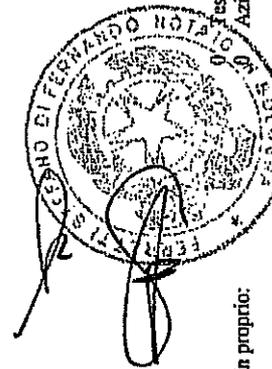
Badge Ragione Sociale

Totale voti 0
 Percentuale votanti % 0,000000
 Percentuale Capitale % 0,000000

Proprio

Delega

Totale



Azionisti: 0
 Azionisti in proprio: 0

Azionisti in delega: 0

Pagina 3



LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



24 maggio 2019 13.01.10

Garofalo Health Care S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione all' acquisto e alla disposizione di azioni proprie

NON VOTANTI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			



[Handwritten signature]

Pagina 4

Azionisti: 0
Azionisti in proprio: 0
Teste: 0
Azionisti in delega: 0

Garofalo Health Care S.p.A.

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE

24 maggio 2019 13.05.27

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019ALLEGATO « 4 » al
N. 8.024 di raccoltaESITO VOTAZIONEOggetto : **Integrazione dei corrispettivi per l'incarico di revisione legale dei conti****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 7 legittimati ai sensi di legge a rappresentare in proprio

o per delega n° **31.162.503** azioni ordinariee n° **40.000.000** azioni voto maggiorato**Hanno votato:**

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO (quorum deliberativo)	%CAP.SOC. con diritto di voto
Favorevoli	111.162.503	100,000000	91,116806
Contrari	0	0,000000	0,000000
SubTotale	111.162.503	100,000000	91,116806
Astenuti	0	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	0	0,000000	0,000000
Totale	111.162.503	100,000000	91,116806
No Quorum	0	0,000000	0,000000

Azionisti: 21
Azionisti in proprio: 3Teste: 7
Azionisti in delega: 18

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Integrazione dei corrispettivi per l'incarico di revisione legale dei conti

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA		2	2
DE*	CARADONNA GAIA ALICE MARIA			
3	MARANI ANDREA			
DE*	G.B.L. FIDUCIARIA S.P.A.	2.932.800		2.932.800
DE*	LARAMA98 S.P.A.	83.998.800		83.998.800
4	LOMBARDI JESSICA		2.244	2.244
DE*	AXA ASSICURAZIONI SPA	137.244		137.244
DE*	AXA MPS FINANCIAL DAC	304.488		304.488
DE*	AXA WORLD FUNDS	7.851		7.851
DE*	ENSLIN PEAK ADVISORS INC	714		714
DE*	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL		10.415	10.415
DE*	FRANCISCAN ALLIANCE, INC		58.504	58.504
DE*	GRAM STAR (LUX)	520.799		520.799
DE*	GOVERNMENT OF NORWAY	3.012		3.012
DE*	GREATLINK SUPREME ACADIAN	931.119		931.119
DE*	INVESCO FUNDS		6.030	6.030
DE*	ISHARES VII PLC		2.969	2.969
DE*	JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS		2.051	2.051
DE*	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND		408	408
DE*	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION			
5	GAROFALO CLAUDIA	13.600		13.600
6	GAROFALO MARIA LAURA	10.658.000		10.658.000
7	GAROFALO MARIANO			
RL*	AN.RAMA S.P.A.	3.397.800		3.397.800
8	COLAVITO NICOLA			
DE*	PII 4 SARL			
	Totale voti			
	Percentuale votanti %			
	Percentuale Capitale %			

Totale voti 111.162.503
 Percentuale votanti % 100,000000
 Percentuale Capitale % 91,116806



Azionisti:
 Azionisti in proprio:

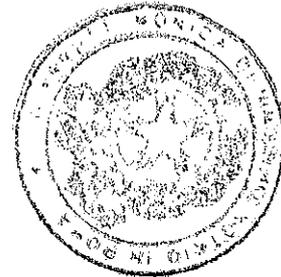
21 Teste:
 3 Azionisti in delega:

Pagina 1

7

18

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE

Garofalo Health Care S.p.A.

24 maggio 2019 13.05.27

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Integrazione dei corrispettivi per l'incarico di revisione legale dei conti

CONTRARI

Badge Ragione Sociale

Totale voti 0
 Percentuale votanti % 0,000000
 Percentuale Capitale % 0,000000

Proprio Delega Totale



[Handwritten signature]

Azionisti:
 Azionisti in proprio:

0 Teste:
 0 Azionisti in delega:

Pagina 2



LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE

Garofalo Health Care S.p.A.

24 maggio 2019 13.05.27

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Integrazione dei corrispettivi per l'incarico di revisione legale dei conti

ASTENUTI

Badge	Ragione Sociale	Totale voti	Percentuale votanti %	Percentuale Capitale %	Proprio	Delega	Totale
		0	0,000000	0,000000			



[Handwritten signature]



Pagina 3

Azionisti: 0 Testi: 0
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE

Garofalo Health Care S.p.A.

24 maggio 2019 13.05.27

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^ Convocazione del)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Integrazione dei corrispettivi per l'incarico di revisione legale dei conti
NON VOTANTI

Badge Ragione Sociale

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capitale % 0,000000

Proprio Delega Totale

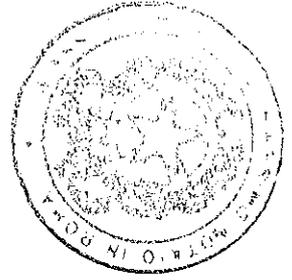


[Handwritten signature]

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 Teste:
0 Azionisti in delega:

Pagina 4



Garofalo Health Care S.p.A.

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE

24 maggio 2019 13.09.23

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019ALLEGATO « C5 » al
N. 8.024 di raccoltaESITO VOTAZIONEOggetto : **Consultazione sulla Politica per la remunerazione****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 7 legittimati ai sensi di legge a rappresentare in proprio
o per delega n° 31.162.503 azioni ordinarie
e n° 40.000.000 azioni voto maggiorato

Hanno votato:

		%AZIONI AMMESSE AL VOTO (quorum deliberativo)	%CAP.SOC. con diritto di voto
Favorevoli	110.628.624	99,519731	90,679200
Contrari	533.879	0,480269	0,437606
SubTotale	111.162.503	100,000000	91,116806
Astenuti	0	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000
SubTotale	0	0,000000	0,000000
Totale	111.162.503	100,000000	91,116806
No Quorum	0	0,000000	0,000000



Azionisti: 21
Azionisti in proprio: 3

Teste: 7
Azionisti in delega: 18

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Consultazione sulla Politica per la remunerazione

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale
2	CARADONNA GIANFRANCO MARIA
DE*	CARADONNA GAIA ALICE MARIA
3	MARANI ANDREA
DE*	G. B. L. FIDUCIARIA S.P.A.
DE*	LARAMA98 S.P.A.
4	LOMBARDI JESSICA
**D	INVERSCO FUNDS
**D	GOVERNMENT OF NORWAY
**D	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND
5	GAROFALO CLAUDIA
6	GAROFALO MARIA LAURA
7	GAROFALO MARIANO
RL*	AN.REMA S.P.A.
8	COLAVITO NICOLA
DE*	FII 4 SARL

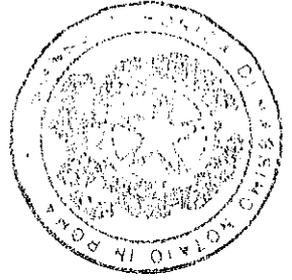
Totale voti 110.628.624
 Percentuale votanti % 99,519731
 Percentuale Capitale % 90,679200

Proprio	Delega	Totale
	2	2
	2.932.800	2.932.800
	83.998.800	83.998.800
	931.119	931.119
	520.799	520.799
	2.051	2.051
13.600		13.600
10.658.000		10.658.000
3.397.800		3.397.800
	8.173.653	8.173.653

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



[Handwritten signature]



Pagina 1

7

7

10 Testie:
3 Azionisti in delega:Azionisti:
Azionisti in proprio:

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Consultazione sulla Politica per la remunerazione

Badge	Ragione Sociale
4	LOMBARDI JESSICA
**D	AXA ASSICURAZIONI SPA
**D	JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS
**D	GREYLINK SUPREME ACADIAN
**D	AXA MPS FINANCIAL DAC
**D	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC
**D	ISHARES VII PLC
**D	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL
**D	FRANCISCAN ALLIANCE, INC
**D	AXA WORLD FUNDS
**D	GAM STAR (LUX)

Totale voti 533.879
 Percentuale votanti % 0,480269
 Percentuale Capitale % 0,437606

CONTRARI

Proprio	Delega	Totale
	2.244	2.244
	2.969	2.969
	3.012	3.012
	137.244	137.244
	408	408
	7.851	7.851
	6.030	6.030
	714	714
	10.415	10.415
	304.488	304.488
	58.504	58.504

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



Pagina 2

Azionisti: 11 Teste: 11
 Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 11

LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE

24 maggio 2019 13.00.23

Assemblea Ordinaria del 24 maggio 2019
(2^ Convocazione del)

Garofalo Health Care S.p.A.

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Consultazione sulla Politica per la remunerazione

ASTENUTI

Badge	Ragione Sociale	Totale voti	Percentuale votanti %	Percentuale Capitale %	Proprio	Delega	Totale
		0	0,000000	0,000000			



[Handwritten signature]

Pagina 3

0

0 Teste:
0 Azionisti in delega:

Azionisti:
Azionisti in proprio:



LIBRO VERBALI DELLE ASSEMBLEE



Repertorio n. 35294

Visto per la prima vidimazione ai sensi di legge del presente Libro Verbali delle Assemblee della società

"GAROFALO HEALTH CARE SPA" con sede legale in Roma, via Giovanni Nicotera n. 7, iscritta al Registro delle Imprese di Roma con n. c.f. e p.iva 06103021009, si compone di n. 200 pagine numerate progressivamente dalla n. 1 alla n. 200.

Roma, Viale Liegi n. 52, lì 20 (venti) febbraio 2018 (duemiladiciotto)



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Consultazione sulla Politica per la remunerazione

NON VOTANTI

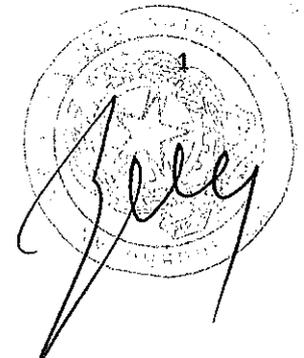
Badge Ragione Sociale

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capital % 0,000000

Proprio Delega Totale



Handwritten signature



Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 Tesi:
0 Azionisti in delega:

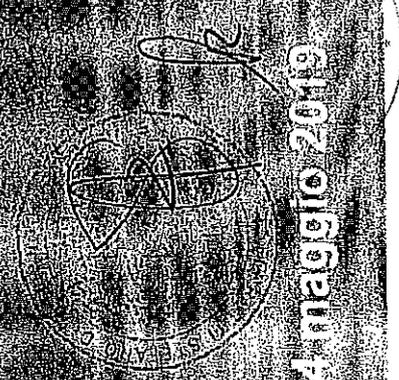
Pagina 4

0
0

ALLEGATO ⁴ D. Val
N. 8.1094 di raccolta



Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Garofalo Health Care S.p.A.



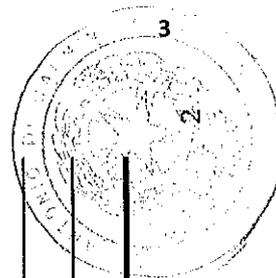
Modena, 24 maggio 2019

Bilancio Separato GHC S.p.A.

Conto Economico



	Al 31 dicembre		
	2018	2017	
	in migliaia di Euro		
	di cui vs. parti correlate	di cui vs. parti correlate	
Ricavi da prestazioni di servizi	1.200	1.200	-
Altri ricavi	0	3	3
TOTALE RICAVI	1.200	3	3
Costo per materie prime e materiali di consumo	20	0	0
Costi per servizi	5.150	211	356
<i>di cui oneri non ricorrenti</i>	<i>4.037</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Costi del personale	664	0	0
Altri costi operativi	18	22	22
Ammortamenti e svalutazioni	8	0	0
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	62	62	114
TOTALE COSTI OPERATIVI	5.922	492	492
RISULTATO OPERATIVO	(4.722)	(489)	(489)
Proventi finanziari	8.108	8.108	10.548
Oneri finanziari	(403)	(403)	(16)
TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI	7.705	10.532	10.532
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.983	10.043	10.043
Imposte sul reddito	2.010	(35)	(35)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	4.993	10.008	10.008

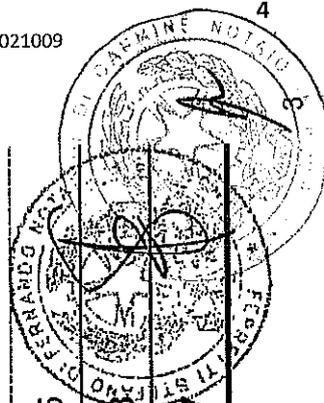


Bilancio Separato GHCS.p.A.

Stato Patrimoniale - Attivo



	Al 31 dicembre 2018	Al 31 dicembre 2017
	di cui vs. parti correlate	di cui vs. parti correlate
Avviamento	-	-
Altre attività immateriali	4	-
Immobili, impianti e macchinari	32	-
Partecipazioni	74.872	74.686
Altre attività finanziarie non correnti	9.029	7.528
Imposte differite attive	297	6
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI	84.234	81.949
Crediti commerciali	1.170	1.170
Crediti tributari	1.651	149
Altri crediti e attività correnti	968	82
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	65.109	295
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI	68.898	528
TOTALE ATTIVO	153.132	82.477



Bilancio Separato GHC S.p.A.

Stato Patrimoniale - Passivo



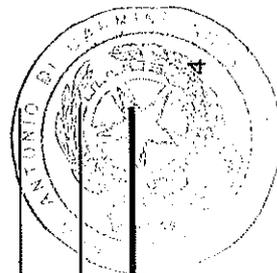
Al 31 dicembre

2017

2018

in migliaia di Euro

	di cui vs. parti correlate	di cui vs. parti correlate
Capitale sociale	28.700	300
Riserva legale	60	40
Altre riserve	109.273	57.527
Risultato dell'esercizio	4.993	10.008
TOTALE PATRIMONIO NETTO	143.026	67.875
Benefici a dipendenti	34	-
Debiti finanziari non correnti	-	6.401
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI	34	6.401
Debiti commerciali	527	111
Debiti finanziari correnti	7.856	6.766
Debiti tributari	13	-
Altre passività correnti	1.676	1.324
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI	10.072	8.201
TOTALE PASSIVO	10.106	14.602
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	153.132	82.477



Ricavi

Risultati 2018 vs. 2017 Consuntivo



Ricavi (€M)

+19,0
+13,9%

155,6

136,7

7,8

+15,6

23,4

+3,4

132,2

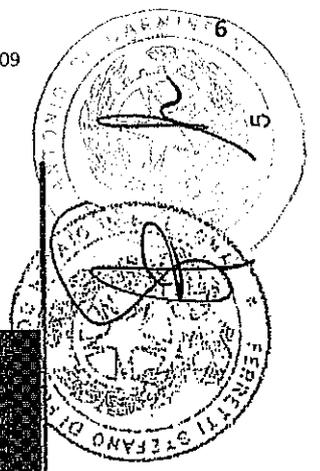
128,8

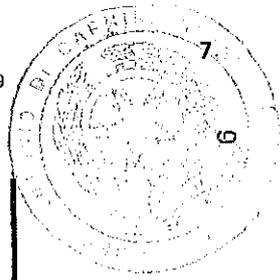
FY17A

■ Ricavi organici

FY18A

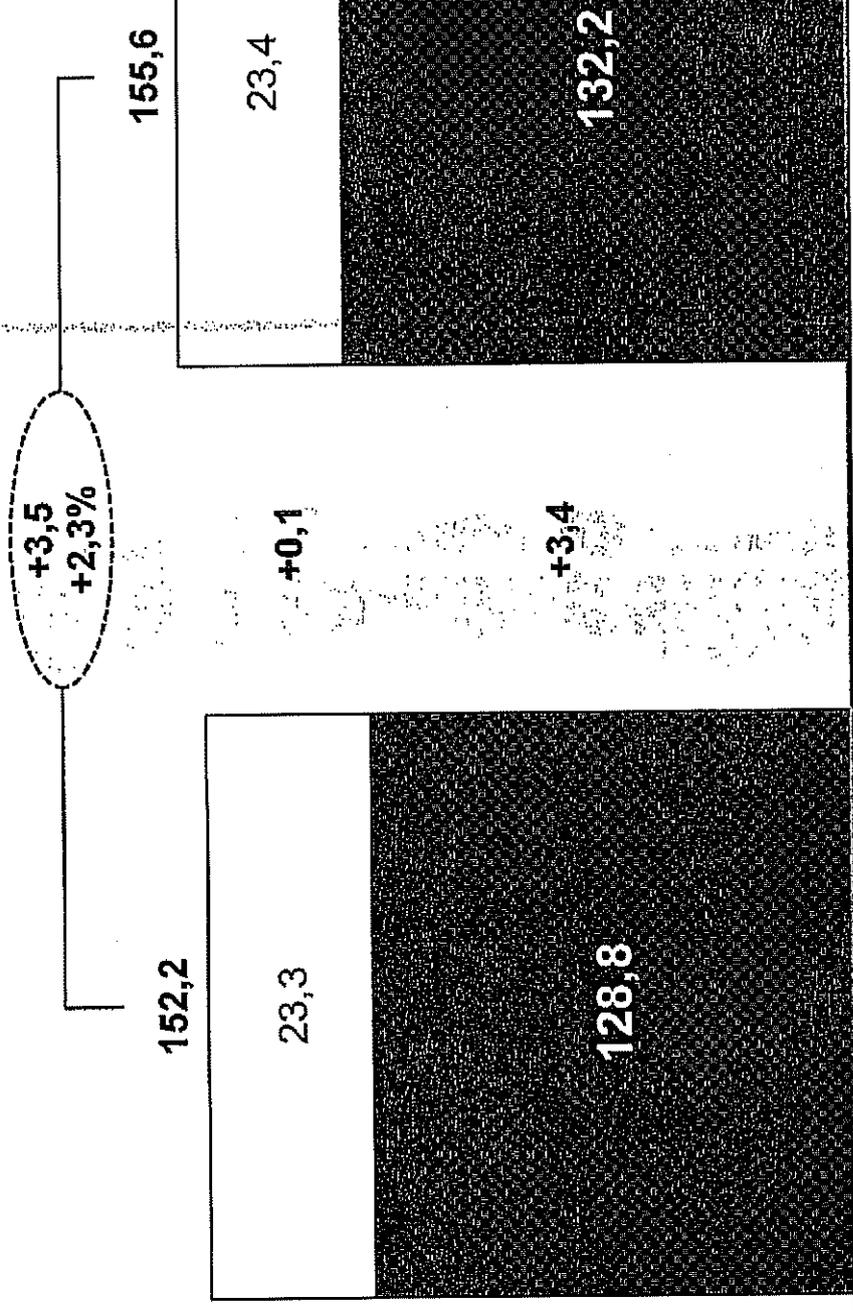
□ Ricavi M&A (Gruppo Fides + Nobili)





Ricavi
Risultati 2018 vs. 2017 Pro-Forma

Ricavi (€M)



FY 17PF
■ Ricavi organici

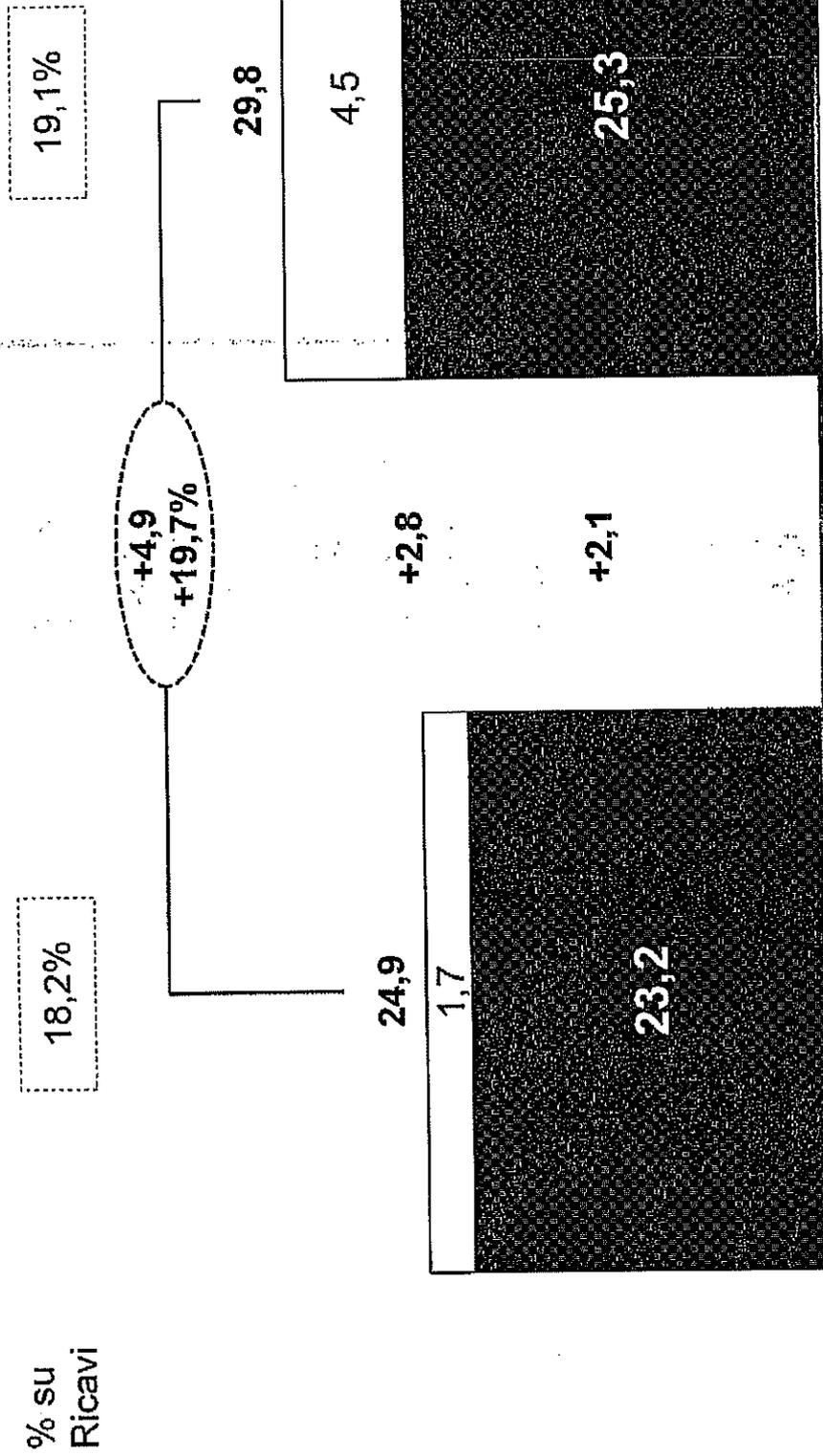
FY 18A
□ Ricavi M&A (Gruppo Fides + Nobili)



Operating EBITDA Adjusted

Risultati 2018 vs. 2017 Consuntivo

Operating EBITDA Adjusted (€M)

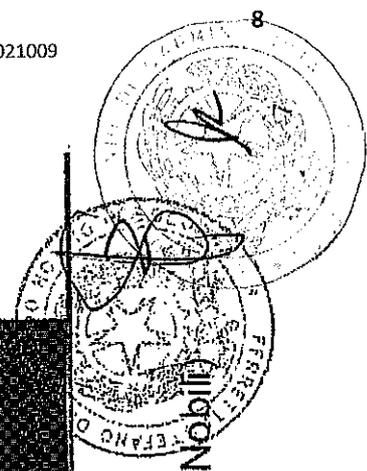


FY17A

FY18A

■ Op. EBITDA Adj, organico

□ Op. EBITDA Adj M&A (Gruppo Fides + Nobil)



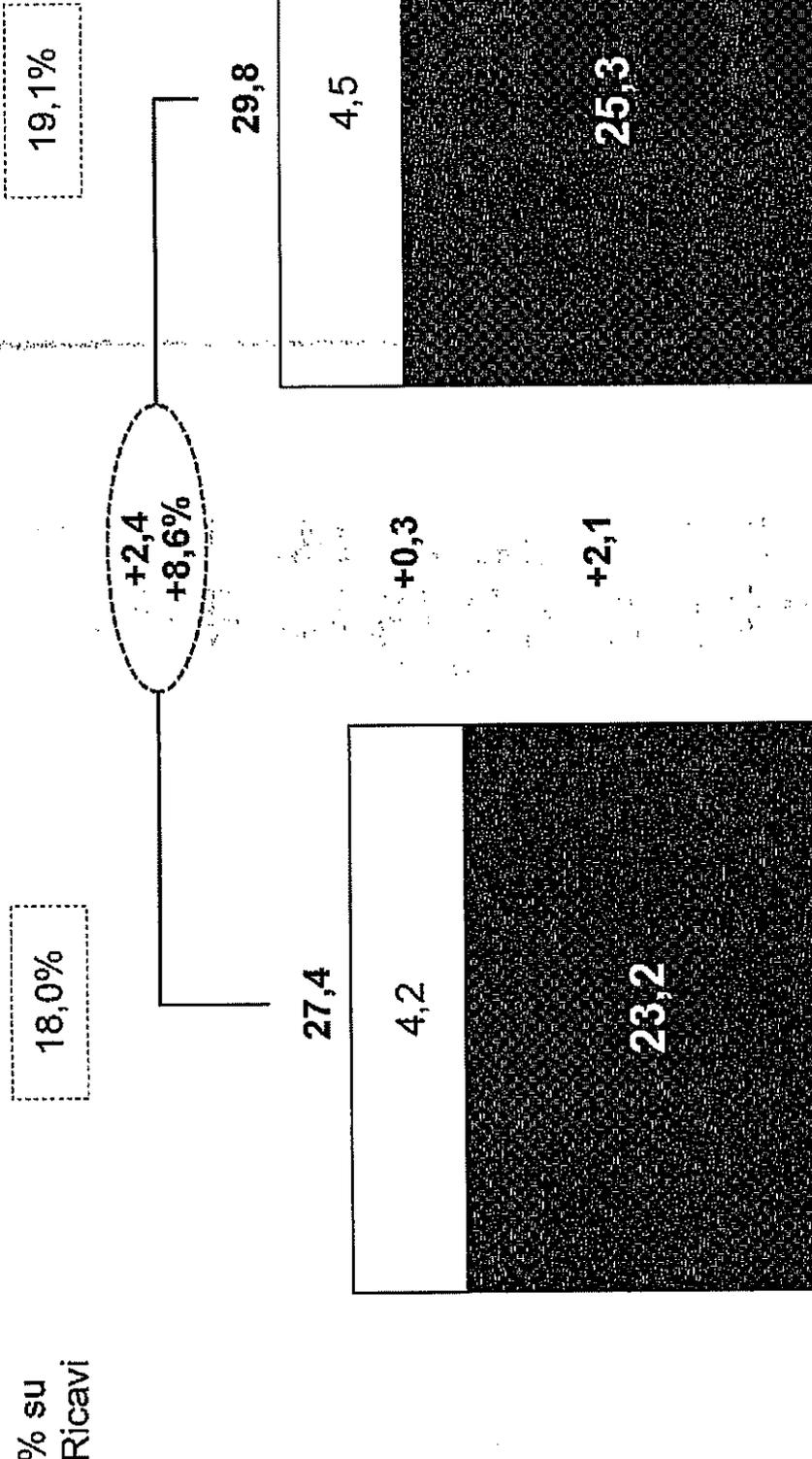


Operating EBITDA Adjusted

Risultati 2018 vs. 2017 Pro-Forma

Operating EBITDA Adjusted (€M)

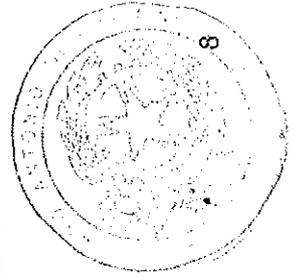
% su Ricavi



FY 17PF

FY18A

■ Op. EBITDA Adj, organico □ Op. EBITDA Adj M&A (Gruppo Fides + Nobili)



EBIT Adjusted

Risultati 2018 vs. 2017 Consuntivo



EBIT Adjusted (€M)

% su Ricavi

12,5%

+6,0
+35,2%

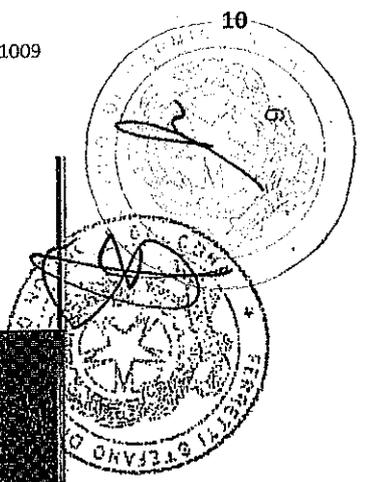
14,8%

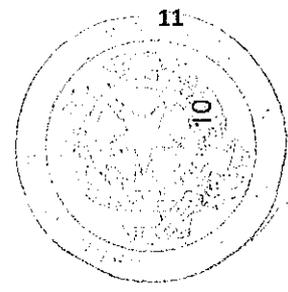
17,0

FY17A

23,0

FY18A





EBIT Adjusted
 Risultati 2018 vs. 2017 Pro-Forma

EBIT Adjusted (€M)

% su
 Ricavi

12,5%

14,8%

+3,9
 +20,8%

19,1

23,0

FY 17PF

FY18A

Utile netto reported

Risultati 2018 vs. 2017 Consuntivo



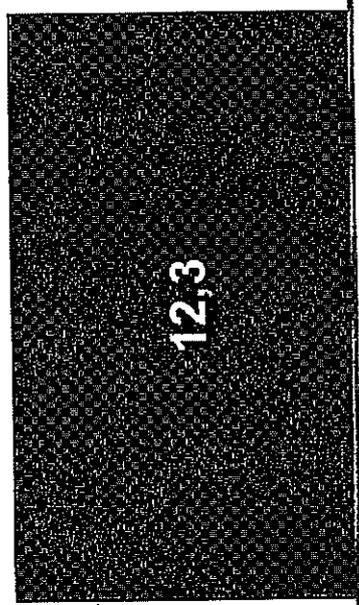
Utile netto reported (€M)

% su Ricavi

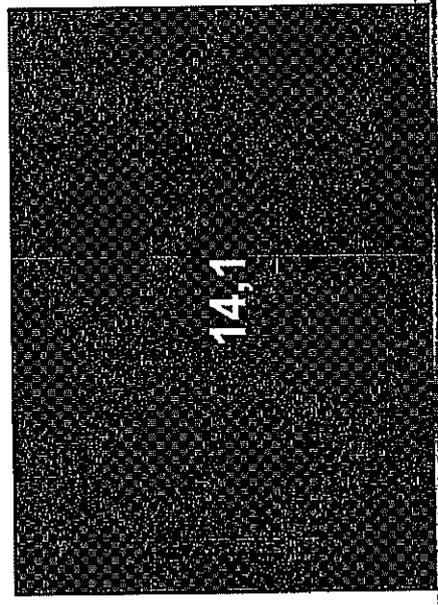
9,0%

+1,8
+14,3%

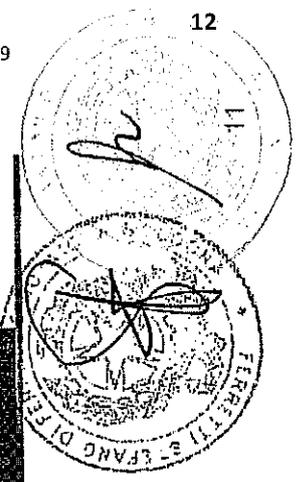
9,0%

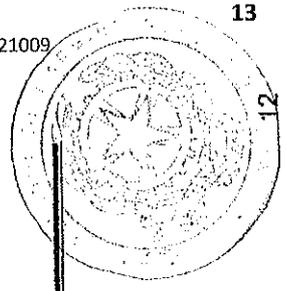


FY17A

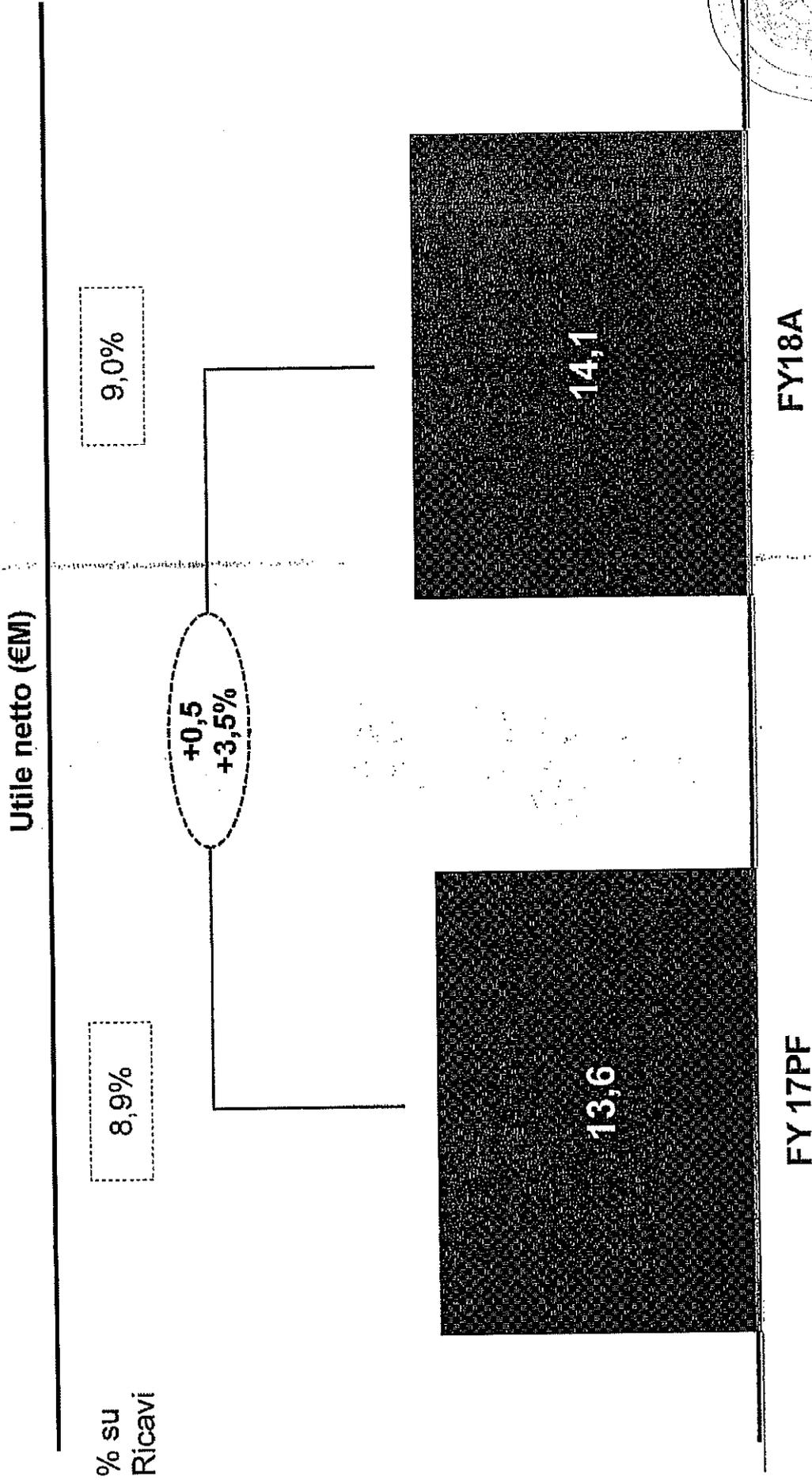


FY18A





Utile netto reported
Risultati 2018 vs. 2017 Pro-Forma



% su
Ricavi

FY 17PF

FY 18A

13,6

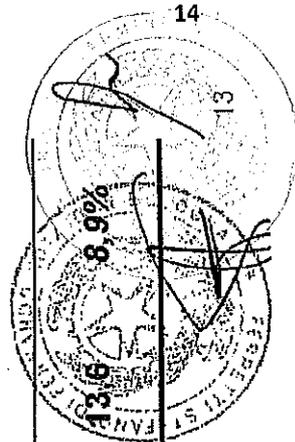
14,1

Conto Economico

Sintesi dei principali risultati

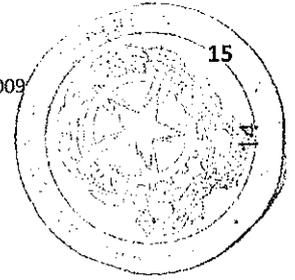


Dati consolidati	2018		2017 Actual		2017 Pro-Forma	
	M€	% su Ricavi	M€	% su Ricavi	M€	% su Ricavi
Ricavi	155,6	-	136,7	-	152,2	-
Totale costi operativi (escl. costi di quotazione)	-125,8	-80,9%	-111,8	-81,8%	-124,7	-82,0%
Operating EBITDA Adjusted	29,8	19,1%	24,9	18,2%	27,4	18,0%
EBIT Adjusted	23,0	14,8%	17,0	12,5%	19,1	12,5%
Risultato ante imposte Adjusted	22,1	14,2%	17,0	12,5%	18,9	12,4%
Imposte sul reddito	-4,0	-2,5%	-4,7	-3,4%	-5,3	-3,5%
Utile netto reported	14,1	9,0%	12,3	9,0%	13,6	8,9%



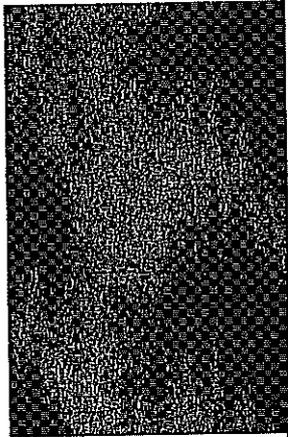
Posizione Finanziaria Netta

Risultati 2018 vs. 2017



(+) Debito = 55,0M€
Vs
(-) Cassa = 22,6M€

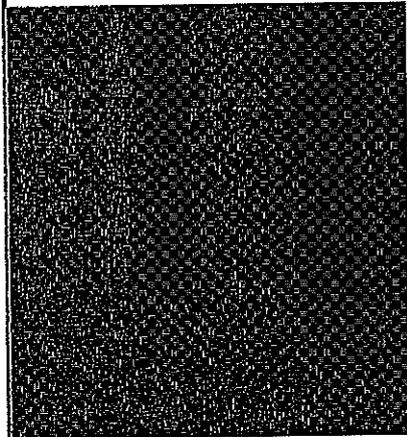
+32,4



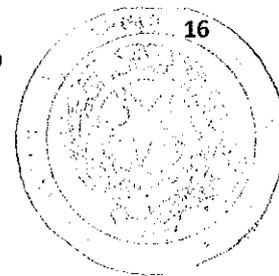
FY17A

(+) Debito = 45,0M€
Vs
(-) Cassa = 92,3M€

FY18A



-47,3



Registrato a Bologna Agenzia delle Entrate Bologna 2 il giorno 3 giugno 2019 al n. 11758, serie 1T, esatti Euro 245,00.

Io sottoscritto Dott. Stefano Ferretti Notaio in Bologna, iscritto nel Ruolo del Distretto Notarile di Bologna, certifico che la presente è copia su supporto informatico conforme all'originale del documento su supporto cartaceo, ai sensi dell'art. 22 del D.Lgs. 7 marzo 2005 n. 82.

F.to STEFANO FERRETTI - Notaio