

Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I DATI CONSOLIDATI PRELIMINARI AL 31 MARZO 2019

RISULTATI NEL PRIMO TRIMESTRE 2019 ECCELLENTI

OPERATING EBITDA ADJUSTED⁽¹⁾ A 9,2 MILIONI (+11,0%), DI CUI 0,7 MILIONI DERIVANTI DAL CONTRIBUTO SU 2 MESI DEL POLIAMBULATORIO DALLA ROSA PRATI

- Ricavi pari a Euro 43,5 milioni, in crescita del 9,1% rispetto a Euro 39,9 milioni del 1Q2018;
- Operating EBITDA Adjusted⁽¹⁾ pari a Euro 9,2 milioni, con un'incidenza sui ricavi del 21,3% (20,9% nel 1Q2018) e in crescita dell'11,0% rispetto a Euro 8,3 milioni del 1Q2018;
- Posizione Finanziaria Netta negativa per Euro 6,6 milioni, con disponibilità di cassa al 31 marzo 2019 pari a Euro 67,4 milioni in surplus rispetto a Euro 60,8 milioni di indebitamento.

Roma, 24 maggio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Garofalo Health Care S.p.A. (la “Società” o “GHC”), quotata sul segmento MTA di Borsa Italiana e tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata, ha approvato in data odierna i risultati consolidati preliminari di Ricavi, Operating EBITDA Adjusted⁽¹⁾ e Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2019 redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato di GHC ha espresso “grande soddisfazione per i risultati della trimestrale che confermano l'importante trend di crescita registrato, sia in termini di fatturato che di EBITDA; valori che recepiscono gli effetti di un'eccellente crescita organica oltre che gli esiti dell'acquisizione del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma, perfezionata il 5 febbraio 2019. Struttura che, nei due mesi di consolidamento, ha prodotto ricavi per Euro 2,7 milioni e un EBITDA di Euro 0,7 milioni, con un incremento di circa il 10% rispetto al precedente esercizio; fatto che porta il moltiplicatore acquisitivo al di sotto di 8x l'EBITDA. In questa direzione, l'impegno preso con gli azionisti si è peraltro ulteriormente confermato con l'acquisizione, perfezionata il 6 maggio scorso, degli Ospedali Privati Riuniti di Bologna, con un fatturato 2018 di Euro 27,4 milioni. Operazione che, grazie alle sinergie e ai significativi efficientamenti stimati in sede di due diligence e già avviati dal giorno successivo al closing, alcuni dei quali con effetto retroattivo a partire dal 1° gennaio 2019, potrebbe portare, entro 12 mesi, l'EBITDA margin ad oltre il 20%”.

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nel primo trimestre 2019 i ricavi consolidati di GHC sono pari a Euro 43,5 milioni, in aumento rispetto a Euro 39,9 milioni del 1Q2018, con una crescita percentuale del 9,1% realizzata grazie al contributo della componente organica⁽²⁾ (+2,2%) e della componente M&A (+6,9%, attribuibile all'acquisizione del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma effettuata a febbraio 2019).

Ricavi in milioni di Euro	31/03/2019	31/03/2018	% vs. 2018	di cui organica vs. 2018	di cui M&A vs. 2018
Totale	43,5	39,9	9,1%	2,2%	6,9%

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

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

Analisi dell'Operating EBITDA Adjusted Consolidato

La crescita della marginalità, in termini di Operating EBITDA Adjusted, è risultata pari all'11,0%, con un contributo significativo sia della componente organica (+2,0%) che della componente M&A, relativa all'acquisizione del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma avvenuta il 5 febbraio 2019 (+9,0%).

L'Operating EBITDA Adjusted, che si è attestato a Euro 9,2 milioni rispetto a Euro 8,3 milioni dell'esercizio precedente, riflette l'andamento dell'attività ordinaria del Gruppo ed è ottenuto rettificando l'Operating EBITDA per la componente dei costi *una tantum* sostenuti dalla Società per le operazioni di acquisizione del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma e delle ulteriori quote di minoranza di Casa di Cura Prof. Nobili, complessivamente pari a ca. Euro 0,6 milioni.

L'Operating EBITDA Adjusted riflette, nel confronto con il 1Q2018, minori costi operativi per Euro 0,5 milioni derivanti dall'introduzione del principio contabile internazionale IFRS 16 e i maggiori costi relativi alla nuova struttura di Holding per Euro 0,5 milioni.

Il contributo del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati, riferito ai soli mesi di febbraio e marzo 2019, è pari a ca. Euro 0,7 milioni.

Nel primo trimestre 2019 il margine *Operating EBITDA Adjusted* del Gruppo si è attestato al 21,3%, anch'esso in miglioramento rispetto al 20,9% del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

<i>Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro</i>	31/03/2019	31/03/2018	% vs. 2018	di cui organica vs. 2018	di cui M&A vs. 2018
Totale	9,2	8,3	+11,0%	+2,0%	+9,0%
Margine (%)	21,3%	20,9%	-	-	-

Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 marzo 2019 l'Indebitamento Finanziario Netto (PFN) di GHC risulta negativo per Euro 6,6 milioni, ovvero mostra un surplus di cassa rispetto al debito finanziario. Tale valore è la risultante di liquidità per Euro 67,4 milioni e indebitamento per ca. Euro 60,8 milioni, che include Euro 10,5 milioni incrementali derivanti dall'introduzione del principio contabile internazionale IFRS 16 (la PFN, al netto di tale effetto, sarebbe stata negativa per Euro 17,1 milioni). Tale indicatore evidenzia una riduzione di Euro 40,7 milioni, comprensiva dell'effetto dell'IFRS 16, rispetto allo stesso dato rilevato al 31 dicembre 2018.

La variazione della PFN al 31 marzo 2019 è riconducibile, oltreché al sopra citato effetto derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS 16, alle uscite di cassa relative alle operazioni di M&A realizzate nel periodo (per ca. Euro 20,2 milioni), a componenti non ricorrenti legate ai costi *one-off* sostenuti per la realizzazione delle operazioni di M&A (per ca. Euro 0,6 milioni) e al progetto di ampliamento del Gruppo Fides relativo all'operazione cd. "ex-Scuola" a Genova (per ca. Euro 0,8 milioni), nonché alla variazione di perimetro conseguente all'ingresso nel Gruppo GHC, a far data da febbraio 2019, del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati di Parma (la cui PFN al 31 marzo 2019 è pari a ca. Euro 7,8 milioni).

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	31/03/2019	31/12/2018	Variazione vs. 2018
Totale	-6,6	-47,3	+40,7



* * *

Il Gruppo GHC

Il Gruppo GHC, quotato alla Borsa di Milano, è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia ed opera attraverso 21 strutture sanitarie d'eccellenza, situate tra le più virtuose regioni italiane, offrendo un'ampia gamma di servizi che coprono tutti i comparti della sanità grazie ad una diversificazione delle specialità erogate, all'utilizzo di tecnologie all'avanguardia ed al personale altamente qualificato. In particolare, il Gruppo opera in sei Regioni del Nord e del Centro Italia (Piemonte, Veneto, Emilia Romagna, Liguria, Toscana e Lazio), in cui è presente nel settore ospedaliero, attraverso i comparti dei ricoveri acuti, delle lungodegenze e delle riabilitazioni post-acuzie e delle prestazioni ambulatoriali (il "Settore Ospedaliero") e nel settore territoriale e socio-assistenziale, attraverso i comparti dei ricoveri in regime residenziale e delle prestazioni ambulatoriali distrettuali (il "Settore Territoriale e Socio-Assistenziale").

* * *

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

Garofalo Health Care S.p.A.
Mimmo Nesi - Investor Relator
Tel. +39 06 68489231 - ir@garofalohealthcare.com
Sito internet: www.garofalohealthcare.com

Ufficio Stampa

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