



**NOT FOR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN THE UNITED STATES, CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DO SO**

## Comunicato Stampa

**APPROVATO DA CONSOB E PUBBLICATO IL PROSPETTO INFORMATIVO RELATIVO ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO DELLE AZIONI ORDINARIE DI GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.**

- **L'offerta di sottoscrizione riservata agli investitori istituzionali ha per oggetto massime n. 20.000.000 Azioni, prive di indicazione del valore nominale, corrispondenti al 25,0% del capitale sociale dell'Emittente *post* aumento di capitale.**
- **Il Periodo di Offerta avrà inizio il 1° novembre 2018 e terminerà il 6 novembre 2018.**
- **L'intervallo di valorizzazione indicativa di Garofalo Health Care S.p.A. è compreso tra Euro 200,4 milioni e Euro 220,2 milioni, pari ad un minimo di Euro 3,34 per Azione ed un massimo di Euro 3,67 per Azione.**
- **I proventi dell'offerta saranno destinati a finanziare la strategia di crescita *buy&build* attraverso attività di M&A.**

**Roma, 31 ottobre 2018** – Facendo seguito al comunicato stampa diffuso in data 30 ottobre 2018, Garofalo Health Care S.p.A. (la “**Società**” o “**GHC**”) rende noto di aver ottenuto dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**CONSOB**”), con nota del 31 ottobre 2018, protocollo n. 0439270/18, l’approvazione del prospetto informativo relativo all’ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società (“**Azioni**”) sul Mercato Telematico Azionario (“**MTA**”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) (il “**Prospetto Informativo**”).

Il Prospetto Informativo, depositato presso CONSOB e pubblicato in data 31 ottobre 2018 nelle forme e nei termini di legge, è a disposizione presso la sede legale di Garofalo Health Care S.p.A. in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6, nonché sul sito internet della Società [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), sezione *Investor Relations*.

L’avviso di avvenuta pubblicazione del Prospetto Informativo sarà pubblicato in data 1° novembre 2018 su Il Sole24Ore e su Il Messaggero.

L’offerta, integralmente in aumento di capitale e finalizzata all’ammissione alle negoziazioni delle Azioni della Società sul MTA, ha per oggetto massime n. 20.000.000 Azioni, prive di indicazione del valore nominale, corrispondenti al 25,0% del capitale sociale dell’Emittente *post* aumento di capitale.

Il flottante richiesto ai fini dell’ammissione alle negoziazioni delle Azioni sarà ottenuto attraverso un collocamento privato (il “**Collocamento Istituzionale**”) riservato ad investitori qualificati in Italia e investitori istituzionali all'estero (gli “**Investitori Istituzionali**”), che avrà luogo in Italia e all'estero, al di fuori degli Stati Uniti d’America, ai sensi della *Regulation S* del *U.S. Securities Act* del 1933, come successivamente modificato, con esclusione di quei Paesi nei quali l’offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di applicabili esenzioni di legge o regolamentari.

Il Collocamento Istituzionale sarà effettuato sulla base di un documento di offerta in lingua inglese (c.d. *International Offering Circular*), contenente dati e informazioni coerenti con quelli del Prospetto Informativo. Non è prevista alcuna offerta al pubblico indistinto in Italia e/o in qualsiasi altro Paese.



Le Azioni oggetto di Offerta sono rivenienti dall'aumento di capitale sociale a pagamento, in denaro, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, dell'importo nominale massimo di Euro 11.375.000, oltre sovrapprezzo, finalizzato alla quotazione delle Azioni sul MTA, da riservarsi alla sottoscrizione da parte di Investitori Istituzionali, approvato con delibera dell'Assemblea straordinaria della Società in data 26 settembre 2018, come successivamente integrata dall'Assemblea straordinaria della Società in data 12 ottobre 2018. In data 29 ottobre 2018 il Consiglio di Amministrazione della Società, in forza dei poteri ad esso conferiti dalle suddette delibere, ha fissato in massimo 20.000.000 il numero delle Azioni, prive di valore nominale e con godimento regolare, oggetto dell'Offerta.

È prevista la concessione da parte dell'azionista Maria Laura Garofalo a Credit Suisse e Equita SIM S.p.A. (i "**Coordinatori dell'Offerta**"), anche in nome e per conto dei membri del consorzio per il Collocamento Istituzionale, di un'opzione di chiedere in prestito ulteriori massime n. 2.000.000 Azioni, corrispondenti ad una quota pari al 10% del numero di Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale, ai fini di una eventuale c.d. sovra-allocazione (c.d. *over allotment*) nell'ambito del Collocamento Istituzionale (l'**Opzione di Over Allotment**). In caso di *over allotment* i Coordinatori dell'Offerta potranno esercitare tale opzione, in tutto o in parte, e collocare le Azioni così prese a prestito nell'ambito del Collocamento Istituzionale. È inoltre prevista la concessione, da parte della Società ai Coordinatori dell'Offerta, anche in nome e per conto dei membri del consorzio per il Collocamento Istituzionale, di un'opzione per l'acquisto, al prezzo di offerta, di massime n. 2.000.000 Azioni, corrispondenti ad una quota pari al 10% del numero di Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale (l'**Opzione Greenshoe**). I Coordinatori dell'Offerta potranno esercitare tale opzione, in tutto o in parte, fino ai 30 giorni successivi alla data di avvio delle negoziazioni delle Azioni sul MTA.

Come già comunicato al mercato in data 29 e 30 ottobre 2018, la Società, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta, ha individuato un intervallo di valorizzazione indicativa del capitale economico della Società compreso tra Euro 200,4 milioni e Euro 220,2 milioni, pari ad un minimo di Euro 3,34 per Azione ed un massimo di Euro 3,67 per Azione (l'**Intervallo di Valorizzazione Indicativa**).

Il prezzo di offerta delle Azioni sarà determinato dalla Società, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta, secondo il meccanismo dell'open price, tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato mobiliare domestico e internazionale, nonché della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Istituzionali nell'ambito dell'offerta. Il prezzo di offerta sarà reso noto mediante pubblicazione sul sito internet della Società [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com) entro 5 giorni di borsa aperta dal termine del periodo di raccolta degli ordini in cui si svolgerà il Collocamento Istituzionale.

Il Collocamento Istituzionale è previsto inizi in data 1° novembre 2018 e termini in data 6 novembre 2018, salvo proroga o chiusura anticipata. La data per il pagamento delle Azioni è prevista per il 9 novembre 2018. La data di inizio delle negoziazioni delle Azioni della Società sul MTA, anch'essa attesa per il 9 novembre 2018, sarà stabilita da Borsa Italiana con apposito avviso, subordinatamente alla verifica della sufficiente diffusione delle Azioni.

Si rammenta altresì che, come comunicato al mercato in data 29 e 30 ottobre 2018, la Società e Peninsula Capital, per il tramite di PII 4 S.à.r.l., hanno stipulato un impegno di sottoscrizione (l'**Impegno di Sottoscrizione**). Per ulteriori informazioni in merito all'Impegno di Sottoscrizione si rimanda ai comunicati stampa del 29 e 30 ottobre 2018 e al Prospetto Informativo.

Si rende noto che lo statuto sociale che entrerà in vigore alla data di avvio delle negoziazioni delle Azioni sul MTA (il "**Nuovo Statuto**") prevede che, in deroga alla regola generale per cui ogni azione dà diritto a un voto, ai sensi dell'art. 127-*quinquies*, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "**TUF**"), a ciascuna azione della Società appartenuta al medesimo soggetto per un periodo continuativo di almeno ventiquattro mesi a decorrere dalla data di iscrizione in un apposito elenco (l'**Elenco**) tenuto a cura della Società sono attribuiti due voti. L'articolo 7 del Nuovo Statuto prevede che, ai fini della maturazione del periodo di possesso continuativo necessario per la maggiorazione del voto, relativamente alle azioni esistenti prima della data di avvio delle negoziazioni è computato anche il possesso maturato anteriormente a tale momento e pertanto anteriormente alla data di iscrizione nell'Elenco.



Il socio Larama 98, titolare di n. 45.516.000 azioni ordinarie, di cui n. 38.984.862 a partire dal 30 giugno 2016, pari al 64,97% del capitale sociale, ha richiesto l'iscrizione nell'Elenco per le suddette n. 38.984.862 azioni ordinarie a partire dalla data di avvio delle negoziazioni in ragione del computo del possesso maturato anteriormente a tale iscrizione.

Inoltre, si segnala che la Società e l'azionista Maria Laura Garofalo (direttamente e indirettamente per conto delle società dalla stessa direttamente e indirettamente controllate) assumeranno impegni di *lock-up* per 365 giorni di contenuto in linea con la prassi di mercato.

\* \* \*

Credit Suisse e Equita SIM S.p.A. agiscono in qualità di *Joint Global Coordinator* e *Joint Bookrunner*. Equita SIM S.p.A. agisce altresì in qualità di Sponsor. Lazard agisce in qualità di *advisor* finanziario della Società.

Gianni, Origoni, Grippo, Cappelli & Partners, Shearman & Sterling forniscono l'assistenza legale a favore della Società, rispettivamente, per gli aspetti di diritto italiano e per quelli di diritto americano e inglese, mentre Linklaters fornisce l'assistenza legale a favore dei *Joint Global Coordinator* e dello Sponsor. Studio Associato Tributario Bagnera & Associati fornisce assistenza fiscale alla Società. EY è la società di revisione.

\* \* \*

Il presente comunicato costituisce anche comunicazione ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052. Equita SIM S.p.A., quale agente per la stabilizzazione, si riserva la facoltà, anche in nome e per conto dei membri del consorzio per il Collocamento Istituzionale, di effettuare attività di stabilizzazione sulle Azioni in ottemperanza alla normativa vigente. Tale attività potrà essere svolta dalla data di avvio delle negoziazioni delle Azioni sul MTA fino ai 30 giorni successivi a tale data. Non vi è comunque certezza che l'attività di stabilizzazione venga effettivamente esercitata; la medesima, peraltro, potrà essere interrotta in qualsiasi momento. Le operazioni di stabilizzazione, se intraprese, potrebbero determinare un prezzo di mercato superiore al prezzo che verrebbe altrimenti a prevalere. Le operazioni di stabilizzazione mirano a sostenere il prezzo di mercato delle Azioni durante il periodo di stabilizzazione e si svolgeranno sul MTA.

#### **PER ULTERIORI INFORMAZIONI:**

Garofalo Health Care S.p.A.

Investor Relator

Mimmo Nesi

[m.nesi@garofalohealthcare.com](mailto:m.nesi@garofalohealthcare.com)

Tel. +39 06 68489231

#### **Ufficio Stampa**

Community – Communication Advisers

Auro Palomba – Marco Rubino – Giuliana Pampani – Tel.+390289404231 [marco@communitygroup.it](mailto:marco@communitygroup.it)

\* \* \*



## **Il Gruppo GHC**

Il Gruppo GHC è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia in termini di redditività e diffusione regionale ed opera attraverso diciotto strutture sanitarie d'eccellenza, situate nelle 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 attraverso un'*unica business unit*, 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").

Al 31 dicembre 2017 il Gruppo GHC ha registrato un totale ricavi e altri proventi pari a Euro 136,7 milioni e un *Operating EBITDA* pari a Euro 24,9 milioni (totale ricavi e altri proventi pro-forma pari a Euro 152,2 milioni, *Operating EBITDA* pro-forma pari a Euro 27,4 milioni). Per il semestre chiuso al 30 giugno 2018 il Gruppo GHC ha registrato un totale ricavi e altri proventi pari a Euro 80,3 milioni e un *Operating EBITDA* pari a Euro 16,1 milioni.

\* \* \*

These materials are not for distribution, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and possessions, any State of the United States and the District of Columbia), Canada, Australia and Japan (or in any other jurisdiction where it is unlawful to do so). This communication does not constitute or form a part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States or in any other jurisdiction. The securities mentioned herein have not been, and will not be, registered under the United States Securities Act of 1933 as amended (the "Securities Act"). The securities may not be offered or sold in the United States except pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act. There will be no public offer of securities in the United States, Canada, Australia and Japan or in any other jurisdiction where it is unlawful to do so. This document is being distributed only by or with the approval of an authorised person or to (i) persons who are outside the United Kingdom (ii) persons in the United Kingdom who have professional experience in matters related to investments and who are investment professionals within the meaning of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended) of the United Kingdom (the "Order") (iii) persons who fall within Article 49(2)(a) to (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") of the Order, and (iv) any other persons to whom this document may otherwise lawfully be directed (all such persons together being referred to as "relevant persons"). The investments to which this document relates are only available to, and any invitation, offer or agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such investments will be engaged in only with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents. This document is an advertisement and is not a prospectus for the purposes of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament at the Council of November 4th, 2003, as amended, in particular by Directive 2010/73/UE (together, the "Prospectus Directive"). A prospectus prepared pursuant to the Prospectus Directive will be published exclusively for the purposes of the listing of the Company's shares on the MTA.. An international offering circular will be made available in connection with the Offering described below. Investors should not subscribe for any securities referred to in this document except on the basis of information contained or the international offering circular which include detailed information regarding the Company and the risks involved in investing in the securities. In any EEA Member State that has implemented the Prospectus Directive, this communication is only addressed to and is only directed at qualified investors in that Member State within the meaning of the Prospectus Directive. The expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including Directive 2010/73/EU, to the extent implemented by the relevant Member State) and includes any relevant implementing measure in the relevant Member State. In Canada the Shares may be sold only to purchasers purchasing, or deemed to be purchasing, as principal that are accredited investors, as defined in National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions or subsection 73.3(1) of the Securities Act (Ontario), and are permitted clients, as defined in National Instrument 31-103 Registration Requirements,



Exemptions and Ongoing Registrant Obligations. Any resale of the Shares must be made in accordance with an exemption from, or in a transaction not subject to, the prospectus requirements of applicable securities laws.

This announcement contains inside information within the meaning of Article 7(1) of Regulation (EU) no. 596/2014. Upon publication of this announcement, this inside information is now considered to be in the public domain, and any persons previously in possession of such inside information will no longer be considered to be in possession of inside information following publication of this announcement.

The distribution of this press release is not made, and has not been approved, by an “authorized person” within the meaning of Article 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000. As a consequence, this press release is directed only at persons who (i) are located outside the United Kingdom, (ii) have professional experience in matters relating to investments and fall within Article 19(5) (“investment professionals”) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2005 (as amended), (iii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d) (high net worth companies, unincorporated associations, etc.) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended) or (iv) are persons to whom this press release may otherwise lawfully be communicated (all such persons together being referred to as “Relevant Persons”). This press release is not a prospectus which has been approved by the Financial Conduct Authority or any other United Kingdom regulatory authority for the purposes of Section 85 of the Financial Services and Markets Act 2000.

The distribution of this document in certain countries may constitute a breach of applicable law. The information contained in this document does not constitute an offer of securities for sale in Canada, Australia or Japan. This press release may not be published, forwarded or distributed, directly or indirectly, in Canada, Australia or Japan.

Solely for the purposes of the product governance requirements contained within: (a) EU Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments, as amended (“**MiFID II**”); (b) Articles 9 and 10 of Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 supplementing MiFID II; and (c) local implementing measures (together, the “**MiFID II Product Governance Requirements**”), and disclaiming all and any liability, whether arising in tort, contract or otherwise, which any “manufacturer” (for the purposes of the MiFID II Product Governance Requirements) may otherwise have with respect thereto, the shares of the Company (the “**Shares**”) have been subject to a product approval process, which has determined that such Shares are: (i) compatible with an end target market of retail investors and investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties, each as defined in MiFID II; and (ii) eligible for distribution through all distribution channels as are permitted by MiFID II to such target market (the “**Target Market Assessment**”). Notwithstanding the Target Market Assessment, distributors should note that: the price of the Shares may decline and investors could lose all or part of their investment; the Shares offer no guaranteed income and no capital protection; and an investment in the Shares is compatible only with investors who do not need a guaranteed income or capital protection, who (either alone or in conjunction with an appropriate financial or other adviser) are capable of evaluating the merits and risks of such an investment and who have sufficient resources to be able to bear any losses that may result therefrom. The Target Market Assessment is without prejudice to the requirements of any contractual, legal or regulatory selling restrictions in relation to the offering. Furthermore, it is noted that, notwithstanding the Target Market Assessment, the Joint Global Coordinators and Joint Bookrunners will only procure investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties.

For the avoidance of doubt, the Target Market Assessment does not constitute: (a) an assessment of suitability or appropriateness for the purposes of MiFID II; or (b) a recommendation to any investor or group of investors to invest in, or purchase, or take any other action whatsoever with respect to the Shares. Each distributor is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Shares and determining appropriate distribution channels.

No representation or warranty, express or implied, is made by Credit Suisse and Equita SIM S.p.A. (the “**Managers**”), or any of their respective affiliates, directors, officers, employees, advisers or agents as to the accuracy or completeness or verification of the information contained in this announcement, and nothing contained herein is, or shall be relied upon as, a promise or representation by the Managers in this respect, whether as to the past or future.



None of the Managers assumes any responsibility for its accuracy, completeness or verification and accordingly the Managers disclaim, to the fullest extent permitted by applicable law, any and all liability whether arising in tort, contract or otherwise which they might otherwise be found to have in respect of this announcement or any such statement.

The Managers are each acting exclusively for the Company in the transaction referred to in this announcement and for no-one else in connection with any transaction mentioned in this announcement and will not regard any other person (whether or not a recipient of this announcement) as a client in relation to any such transaction and will not be responsible to any other person for providing the protections afforded to their respective clients, or for advising any such person on the contents of this announcement or in connection with any transaction referred to in this announcement. The contents of this announcement have not been verified by the Managers.