

Standard Ethics Rating [corpSER]: **EE**
 Long Term Expected corpSER [2y to 3y]: **STABLE**

Issuer: Garofalo Health Care S.p.A.
Listing: Borsa di Milano
ISIN: IT0005345233
Market Capitalisation: 349.07 Mln EUR
Sector: Health Care
Industry: Health Care and Services
Type of rating: Corporate Standard Ethics Rating [SER]
Date: 12 settembre 2022
Expiry Date: 21 ottobre 2023
Last action: 12 settembre 2022
Previous SER: EE- *Outlook Positivo*
Type of document: Rating Report



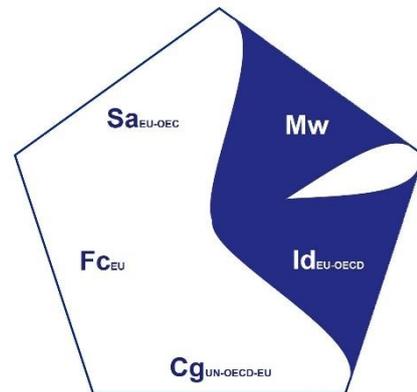
Summary

Snapshot (adj.)

Garofalo Health Care opera nel settore italiano della sanità privata accreditata. Quotata dal 2018, è parte di Euronext Star Milan dal 2021.

La Società mantiene una costante attenzione all'innovazione ed ha rafforzato - nel corso degli anni - il proprio impianto ESG (*Environmental, Social, Governance*) il quale si è concretizzato in un buon sistema di rendicontazione extra-finanziaria ed una adeguata governance della sostenibilità. Quest'ultima, tra le varie, include un processo di Risk Management che include temi extra-finanziari, varie policy ESG ed anche, dal 2021, un piano di incentivazione di lungo termine collegato a rating di sostenibilità ed alla performance energetica e ambientale. Sono stati effettuati anche passi per meglio tutelare gli interessi degli azionisti di minoranza, come la rinuncia del voto maggiorato da parte dell'azionista di controllo.

Questa linea di condotta, unita a strategie sempre più allineate alle indicazioni volontarie provenienti da Onu, Ocse e Ue, è alla base dell'innalzamento del rating da EE- (con outlook positivo) a EE.



Ogni lato del diamante rappresenta uno dei cinque "standard" misurati dall'Algoritmo di Standard Ethics. L'immagine simbolica di una distribuzione normale standard (gaussiana) illustra in forma intuitiva le aree in cui probabilmente l'azienda si attiverà, o dovrebbe attivarsi. Si rimanda all'interno

Important Legal Disclaimer. All rights reserved. Ratings, analyses and statements are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. Standard Ethics' opinions, analyses and ratings are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. Standard Ethics Ltd does not act as a fiduciary or an investment advisor. In no event shall Standard Ethics Ltd be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of its opinions, analyses and rating.



All rights reserved®

Standard Ethics Ltd

Office 3.05

1 King Street, London (UK)

EC2V 8AU - Company Number: 7703682

Pubblicato e prodotto dall'Ufficio Ricerca di Standard Ethics

Analisi, ricerca, review: A. Voinich; M. Morello; B. Bella; B. Gornati

Relazioni esterne: Filippo Cecchi (Head of Communication and Public Affairs Office)

Tracey Waters (Communication Manager)

Hub and Corporate Website in www.standardethics.eu

Per ogni informazione, prego scrivere a: headquarters@standardethics.eu

Carta riciclata



SOMMARIO

CONTESTO, METODOLOGIA, RATING	4
Standard Ethics	4
Standard Ethics Rating.....	4
l'Unità DI ANALISI.....	5
UFFICIO RICERCA E RATING COMMITTEE.....	5
S.E. Algorithm of Sustainability ©.....	5
RATING EMESSO.....	6
ALGORITMO - VALORI IMMESSI (SINTESI).....	6
1. MERCATO E POSIZIONI DOMINANTI.....	7
2. CONTRATTI, FINANZIAMENTI E AIUTI PUBBLICI.....	7
3. DISTORSIONI DI MERCATO, FAVORITISMI E CORRUZIONE.....	8
4. REGOLE INTERNE VOLONTARIE SULLA PROPRIETÀ.....	8
5. PROPRIETA' E CONFLITTI DI INTERESSE.....	9
6. PROTEZIONE DEGLI AZIONISTI DI MINORANZA E NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI.....	9
7. REGOLE INTERNE VOLONTARIE PER GLI AMMINISTRATORI.....	9
8. AMMINISTRATORI, CONFLITTI DI INTERESSE E RELATIVI COMITATI.....	10
9. DIVULGAZIONE, TRASPARENZA E PARTI INTERESSATE.....	10
10. PARTECIPAZIONE E VOTO IN ASSEMBLEA.....	11
11. ASSUNZIONI E SELEZIONE DELLE RISORSE UMANE.....	11
12. SALUTE E SICUREZZA SUL LAVORO E DIALOGO SOCIALE.....	11
13. ADATTAMENTO AI CAMBIAMENTI.....	12
14. AMBIENTE.....	12
15. CONSUMATORI E QUALITÀ.....	12
16. SCIENZA E TECNOLOGIA.....	13
17. COMUNITÀ LOCALI.....	13
18. BUSINESS PARTNERS.....	13
19. DIRITTI UMANI.....	13
20. STRATEGIE EUROPEE ED INTERNAZIONALI.....	14
21. CONCLUSIONI (Summary).....	14
LE FONTI.....	15

CONTESTO, METODOLOGIA, RATING

Nuovi elementi (come lo sviluppo della rete) hanno creato mercati aperti e trasparenti, partecipati da crescenti fette della popolazione, determinando:

- maggiore attenzione verso scelte **extra-finanziarie**, tangibili ed intangibili, con ricadute sul piano della fiducia e credibilità degli emittenti;
- e nuove valutazioni sulla qualità e la **durabilità di lungo termine** dei prodotti quotati, siano essi legati alle imprese (azioni, bond, green bond) o agli emittenti istituzionali (come i titoli di stato).

La conclusione di Standard Ethics è che siamo di fronte alla fine dell'era finanziaria classica, focalizzata esclusivamente su variabili economiche: i mercati regolamentati, per quanto fallibili e volatili, hanno subito un'evoluzione e si stanno dimostrando il sistema più importante ed indipendente per valutare la **sostenibilità**¹ di lungo periodo di numerose attività umane.

Lo Standard Ethics Rating è un contributo all'affinamento delle strategie, del linguaggio e del modo in cui un emittente sta sul mercato.

STANDARD ETHICS

Standard Ethics Ltd è una «**Self-Regulated Sustainability Rating Agency**» che emette rating non-finanziari di sostenibilità in forma «solicited».²

Il marchio Standard Ethics® è presente dal 2004 nel mondo della «finanza sostenibile» e studi ESG (*Environmental, Social e Governance*).

La struttura è vigilata da uffici interni di controllo e di revisione e il *Board*, organo apicale, è conforme alle linee guida internazionali sulla diversità di nazionalità, le competenze professionali, l'indipendenza e la parità di genere.

STANDARD ETHICS RATING

Lo Standard Ethics Rating è un *Solicited Sustainability Rating* (SSR) testato in quindici anni di attività che unisce tre importanti caratteristiche:

- *Solicited* - Viene emesso su richiesta del destinatario attraverso un rapporto bilaterale diretto e regolato.
- *Standard* – Il rating è sempre comparabile poiché la metodologia ed i parametri di emissione sono uniformati a predeterminate linee guida e l'algoritmo tiene conto della dimensione e della tipologia degli emittenti. Nel caso di Standard Ethics, i parametri sono le indicazioni dell'Unione Europea, dell'Ocse e delle Nazioni Unite in materia di *governance* e sostenibilità.
- *Independent* – L'Agenzia offre garanzie d'imparzialità ed indipendenza poiché fornisce al richiedente solo servizi inerenti il rating, non effettua consulenza, non utilizza i dati raccolti per *asset management advisory* (a fondi o banche) né li fornisce a terzi, ed è – rispetto al richiedente – priva di legami azionari o economici con esso.

In breve, lo Standard Ethics Rating è un'opinione che intende rappresentare il livello di adesione delle imprese (o enti territoriali) ai principi della sostenibilità indicati da:

- Unione Europea (Ue);
- Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (Ocse);
- Nazioni Unite (Onu).

L'istruttoria di SE è un processo guidato da analisti (*analyst-driven rating process*) e non prevede da parte del richiedente il rating la compilazione di moduli e questionari o l'elaborazione di altra documentazione oltre a quella già presente. Sarà compito degli analisti di Standard Ethics provvedere alla raccolta dei dati.

¹ È opinione di Standard Ethics che la natura della sostenibilità si basi su tre pietre angolari:

1) Le politiche volontarie per lo sviluppo sostenibile riguardano le future generazioni e hanno una dimensione planetaria. Spetta ai principali enti sovranazionali riconosciuti dalle nazioni stabilire – attraverso la scienza – le strategie, le definizioni, le linee guida.

2) Gli enti economici perseguono – nella misura che ritengono possibile – finalità, strategie e linee guida sulla Sostenibilità, non le definiscono.

3) La misura della Sostenibilità degli enti economici è un dato comparabile, terzo, sulla conformità alle indicazioni internazionali.

“Standard Ethics devises three laws of Sustainability”. <http://www.standardethics.eu/media/press-releases.html>

² In assenza di organi di controllo e norme legislative per l'attività sui rating ESG, Standard Ethics si è, fin dall'inizio della sua attività, autoregolata attraverso regole statutarie e procedurali per applicare i modelli delle agenzie di rating di merito creditizio, basandosi sull'*applicant pay model* e sull'astensione di attività consulenziali verso investitori.

SE può emettere *rating unsolicited* al fine di creare e mantenere Indici di sostenibilità nazionali. SE pubblica ed aggiorna sul proprio sito i Rating delle società quotate componenti i propri indici.

L'UNITÀ DI ANALISI

Linee Guida dell'Agenzia, l'Unità di Analisi ha attentamente valutato le seguenti aree in relazione alla struttura della Società (aree suddivise in circa 220 sotto sezioni o **analysis points**):

1. MARKET AND COMPETITORS (mercato e società concorrenti suddiviso in **13 sottosezioni**)
2. MARKET AND DOMINANT POSITIONS (mercati e posizioni dominanti, suddiviso in **10 sott.**)
3. CONTRACTS, FINANCINGS AND PUBLIC AIDS (contratti, finanziamenti, aiuti pubblici, suddiviso in **7 sot.**)
4. MARKET DISTORTIONS, FAVOURITISM & CORRUPTION (distorsioni di mercato, clientelismo, corruzione, suddiviso in **8 sot.**)
5. OWNERSHIP, SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDERS (capitale sociale, proprietà e azionisti, suddiviso in **8 sot.**)
6. INTERNAL VOLUNTARY RULES ON OWNERSHIP EXERTION (norme volontarie interne riguardanti la proprietà, suddiviso in **8 sot.**)
7. INDEPENDENCE AND CONFLICT OF INTERESTS (conflitto di interessi, suddiviso in **12 sot.**)
8. MINORITY MEMBERS PROTECTIONS AND DIRECTORS APPOINTMENT (tutele per gli azionisti di minoranza e nomina degli amministratori, (suddiviso in **7 sottos.**)
9. COMMUNICATION, INFORMATION AND TRANSPARENCY (suddiviso in **5 sot.**)
10. BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE GROUP TRANSPARENCY (suddiviso in **9 sot.**)
11. INTERNAL VOLUNTARY RULES REGARDING MANAGEMENT (in **10 sot.**)
12. INDEPENDENCE AND CONFLICT OF INTERESTS (Amministratori e conflitti d'interesse, suddiviso in **13 sot.**)
13. DISCLOSURE AND TRANSPARENCY (rendicontazione e trasparenza, suddiviso in **22 sottosezioni**)
14. PARTICIPATION AND VOTE IN GENERAL MEETINGS (partecipazione e diritto di voto alle assemblee dei soci, suddiviso in **5 sottosezioni**)
15. EMPLOYMENT AND HUMAN RESOURCES SELECTION (politiche di assunzione e gestione delle risorse umane, suddiviso in **11 sottosezioni**)
16. HEALTH, SAFETY AT WORK AND SOCIAL DIALOGUE (salute e sicurezza, in **16 sot.**)
17. ADAPTATION TO CHANGES (adattamento ai cambiamenti, suddiviso in **6 sot.**)
18. ENVIRONMENT (ambiente, suddiviso in **17 sottosezioni**)
19. CONSUMERS AND QUALITY (consumatori e qualità, suddiviso in **9 sottosezioni**)
20. SCIENCE AND TECHNOLOGY (scienze e tecnologia, suddiviso in **4 sottosezioni**)
21. LOCAL COMMUNITIES (comunità locali, suddiviso in **3 sottosezioni**)
22. BUSINESS PARTNERS (fornitori e collaborazioni, suddiviso in **9 sottosezioni**)
23. HUMAN RIGHTS (diritti umani, suddiviso in **6 sottosezioni**)
24. EUROPEAN STRATEGIES (suddiviso in **2 sottosezioni**)

UFFICIO RICERCA E RATING COMMITTEE

L'Ufficio Ricerca ha analizzato il risultato del lavoro e delle opinioni espresse dall'Unità di Analisi, quindi, ha proposto il livello di rating e prodotto il presente rapporto. Il *Rating Committee* ha valutato la congruenza dei dati esaminati e delle conclusioni ed ha approvato l'emissione. La segregazione dei dati, delle informazioni e del lavoro (*Chinese Wall*) tra l'Unità di Analisi, l'Ufficio Ricerca, il *Rating Committee* e tutti gli altri uffici, assicura la massima trasparenza del processo.

Un *Compliance Officer* sovrintende e verifica ogni passaggio.

S.E. ALGORITHM OF SUSTAINABILITY ©

L'Agenzia utilizza un **algoritmo proprietario** basato su cinque "standard" ed una variabile premiale "k" per elaborare i dati forniti dalle varie Unità di Analisi (F_{cEU} ; $S_{aEU-OECD}$; Mw ; $I_{dEU-OECD}$; $C_{gUN-OECD-EU}$). Il bilanciamento tra i cinque "standard" compone la pre-valutazione finale alla base del rating.

F_{cEU} = Fair competition. Argomenti principali: Corretta competizione, incluso analisi di eventuali posizioni dominanti, distorsioni di mercato, cartelli. Elementi che possono incidere sulle altre variabili (Fonti documentali: principalmente Ue, vengono inclusi anche provvedimenti sanzionatori principali regolatori Ocse).

$S_{aEU-OECD}$ = Shareholders' agreements. Argomenti principali: Accordi parasociali, diritti degli azionisti di minoranza, accesso alle informazioni (Fonti documentali: principalmente Ue ed Ocse, vengono inclusi anche provvedimenti sanzionatori dei principali regolatori Ocse).

Mw = Market weight. Argomenti principali: Struttura dell'azionariato, peso e tipologia dei maggiori azionisti, potenziali conflitti in relazione alle altre variabili (Fonti: principalmente regolatori Ocse).

$I_{dEU-OECD}$ = Independent directorship. Argomenti principali: Struttura e qualità degli organi apicali e di controllo, sistema del ESG Risk and Control Management, Risk Analysis. Rappresenta uno degli

elementi maggiormente in grado di mitigare rischi derivanti da altri aspetti ed in grado di incrementare "k".
(Fonti documentali: principalmente Ue ed Ocse).

Cg_{UN-OECD-EU} = Corporate Governance e Sostenibilità. Argomenti principali: Valutazione complessiva sia delle strategie e reportistica ESG, e sia degli strumenti di governo (societario e della sostenibilità) attraverso la ponderazione dei vari elementi anche in relazione al bilanciamento delle altre variabili (Fonti documentali: principalmente Ue, Ocse e Onu).

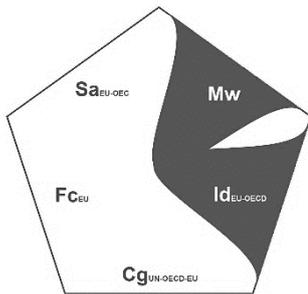
k = Sustainability at Risk (SaR). Proiezione statistica.

$$\frac{(F_{cEU} + S_{aEU-OECD} + I_{dEU-OECD} + M_w * f(S_{aEU-OECD}) * f(I_{dEU-OECD}) + C_{gUN-OECD-EU} * f(F_{cEU}) * f(I_{dEU-OECD}))}{10} + k$$

RATING EMESSO

Standard Ethics Rating [^{corp}SER]: **EE**
Long Term Expected ^{corp}SER [2y to 3y]: **STABLE**

ALGORITMO - VALORI IMMESSI (SINTESI)



I valori di ogni standard sono **compresi tra 0 e 2**.
I valori attribuiti ed inseriti nell' algoritmo sono i seguenti:

- F_{cEU}** = 1,9
- S_{aEU-OECD}** = 1,8
- M_w** = 0,2
- I_{dEU-OECD}** = 1,3
- C_{gUN-OECD-EU}** = 1,9

La variabile MW può essere una variabile neutra indicando sotto 1 la presenza di un azionista di riferimento, a diminuire un azionista di controllo. La tipologia dell'azionariato rappresentata da MW è un fattore indicante il tipo di azionariato ed i rischi correlabili.

Ogni lato del diamante rappresenta uno dei cinque "standard" misurati dall'Algoritmo di Standard Ethics. L'immagine simbolica di una distribuzione normale standard (gaussiana) illustra in forma intuitiva le aree in cui probabilmente l'azienda si attiverà, o dovrebbe attivarsi.

GAROFALO HEALTH CARE REPORT

1. MERCATO E POSIZIONI DOMINANTI

Garofalo Health Care S.p.A. (d'ora in poi anche "la Società" o "il Gruppo" o "GHC") è un gruppo italiano che opera nel settore dei servizi sanitari privati accreditati.³ Il Gruppo, che ha avuto origine dall'attività professionale e imprenditoriale dei fratelli Raffaele, Antonio e Mario Garofalo nella seconda metà degli anni '50 a Roma, nasce come gruppo di sanità privata accreditata operante prevalentemente nel settore degli acuti attraverso cinque strutture sanitarie. Nel 2000, è stata costituita la società Garofalo Health Care S.p.A. sotto la guida di Raffaele Garofalo e della figlia Maria Laura Garofalo. La nuova società ha avviato un processo di diversificazione geografica e settoriale guidato da una strategia di crescita per linee interne e linee esterne. Dal 2018 il Gruppo è quotato su Euronext Milan. Dal 2021 è quotato su Euronext STAR Milan.

La Società rientra nella categoria di erogatori dei servizi pubblici cosiddetti "di interesse generale" da parte dello Stato italiano, così come definito dal Libro Verde della Commissione Europea del 2003.⁴

Il mercato in cui opera GHC è rigidamente **normato**: sono richiesti l'autorizzazione all'esercizio dell'attività sanitaria, l'accREDITAMENTO e l'accordo di budget quando necessario.⁵

Al 31 marzo 2022, GHC possiede **28** strutture sanitarie diversificate per geografia e comparto e **4** strutture di titolarità di Il Fiocco S.c.a.r.l. (partecipata da GHC al 40% tramite Fi.d.es Medica S.r.l.), ed è presente in 8 regioni del Nord e del Centro Italia.⁶ La Società ha definito una strategia "*Buy & Build*", basata su operazioni di acquisizione continue e di integrazione di nuove strutture.

Non vi sono partecipazioni rilevanti di GHC in altri gruppi industriali che competono nello stesso mercato.⁷ Non ha posizioni dominanti. Non gode di regimi privilegiati. Le partecipazioni rilevanti del Gruppo sono adeguatamente riportate sul sito *web* della società, comunicate e rendicontate.

Il tema della **corretta concorrenza** è trattato all'interno del Codice Etico, il quale si ispira formalmente, in quest'ambito, alle **Linee Guida OCSE destinate alle imprese multinazionali**.⁸

Nel corso del 2022, la Società ha elaborato le proprie "*Linee Guida sulle Operazioni della Società e delle sue Controllate che hanno un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario*".⁹

2. CONTRATTI, FINANZIAMENTI E AIUTI PUBBLICI

La Società **non** ha ricevuto aiuti di stato che abbiano potuto comportare distorsioni all'equa concorrenza o al mercato.

³ Lo Stato finanzia la sanità attraverso un Fondo Sanitario Nazionale e attraverso i trasferimenti dalle Regioni e si prende carico della gestione della maggior parte dei servizi sanitari.

⁴ Nel caso italiano l'apertura del mercato a nuovi operatori dipende dal rilascio di nuove autorizzazioni e convenzioni. La competenza circa l'eventuale rilascio di nuove autorizzazioni è suddivisa fra lo Stato e le Regioni. Il settore sanitario risulta ben coperto da regolamenti in linea con l'Unione Europea che tutelano la sicurezza, la salute e la concorrenza garantiscono che i servizi erogati siano adeguati.

⁵ Nel caso italiano, le istituzioni sanitarie private (denominate case di cura oppure ospedali privati) svolgono la propria attività previa autorizzazione disciplinata con legge regionale (essendo la materia dell'assistenza sanitaria concorrente tra Stato e Regioni), che pure regola la vigilanza su di esse. Per poter svolgere, al pari delle istituzioni sanitarie pubbliche, il servizio pubblico di assistenza sanitaria, la legge italiana prevede ora il sistema dell'accREDITAMENTO, attraverso il quale la Regione (solitamente) valuta il rispetto dei requisiti specificamente richiesti per lo svolgimento dell'attività di ricovero e cura, alla pari delle istituzioni pubbliche (ospedali pubblici e istituti di ricovero e cura a carattere scientifico), rilasciando la relativa autorizzazione. In materia sanitaria, secondo quanto stabilito all'art. 117, co. 3, della Costituzione, allo Stato è riservata una potestà legislativa finalizzata alla determinazione dei principi fondamentali, mentre le Regioni hanno una legislazione concorrente: possono disciplinare la materia nel rispetto dei predetti principi fissati dalle leggi dello Stato. Fonte: Prospetto informativo, p. 241

⁶ Fonte: Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021, p.5.

⁷ L'AD Maria Laura Garofalo, oltre ad essere azionista di GHC direttamente, possiede la Società Larama '98 S.p.A., anch'essa azionista di GHC.

⁸ Il riferimento si estende anche ai temi dell'ambiente e della fiscalità. Fonte: Codice Etico, p.3.

⁹ Fonte: fonte societaria.

Interagisce regolarmente con lo Stato e le Regioni italiane dove sono situate le sue strutture ed è remunerata secondo quanto definito dai piani tariffari specifici.¹⁰ Tale pratica non è lesiva della concorrenza e rientra nel quadro generale delle norme europee.

3. DISTORSIONI DI MERCATO, FAVORITISMI E CORRUZIONE

Il risultato economico di GHC **dipende** anche dei rapporti con la pubblica amministrazione.

Il **rischio di corruzione**, clientelismo, conflitti d'interesse, è vigilato e individuato principalmente: nel Codice Etico¹¹, nel Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/01 (Modello 231) – entrambi aggiornati nel 2021¹² - e nel sistema procedurale interno.

È prevista l'approvazione di una **Policy** in materia di **lotta alla corruzione** applicabile a livello di Gruppo entro la fine del 2022.¹³

4. REGOLE INTERNE VOLONTARIE SULLA PROPRIETÀ

GHC è **quotata all'Euronext STAR Milan** dal 2021.¹⁴ È componente del Ftse Italia Small Cap.

Al 31.12.2021, il capitale sociale di GHC è di euro **31.570.000,00** ed è diviso in numero **90.200.000** azioni ordinarie prive del valore nominale.¹⁵

Il maggior azionista di GHC è **LARAMA '98 S.p.A.**¹⁶ che detiene il **51,01%** del capitale. **Maria Laura Garofalo** detiene direttamente una quota del **12,07%** del capitale; segue **Pil 4 S.a.r.l.**,¹⁷ con una quota del **9,16%**. Il resto è flottante.¹⁸ Nessun azionista rilevante di GHC risulta essere una società "off shore".

Lo Statuto di GHC prevede la **maggiorazione del diritto di voto**. L'azionista di controllo – ad oggi – rinuncia all'esercizio di tale facoltà.¹⁹

Non sono presenti politiche **EFP** (*Employee Financial Participation*) per la partecipazione finanziaria dei dipendenti al capitale della Società.²⁰

Non risultano in essere o in previsione Bond o emissioni obbligazionarie con caratteristiche ESG. Non risulta che vi siano strumenti derivati quotati che abbiano come sottostante (*underlying*) le azioni della Società.

5. PROPRIETÀ E CONFLITTI DI

Nessun azionista rilevante è una pubblica autorità che svolge funzioni di regolamentazione nel mercato di riferimento di GHC.

¹⁰ Fonte: fonte societaria.

¹¹ Il Codice Etico dedica un apposito punto (3.3) ai rapporti con le pubbliche amministrazioni e, in particolare, vieta qualsiasi "comportamento, diretto o per interposta persona, volto ad influenzare impropriamente le decisioni della Pubblica Amministrazione o ad acquisire trattamenti di favore, anche indiretti (come, per esempio, l'emanazione di un provvedimento a danno di un soggetto concorrente di GHC), nella conduzione di qualsiasi attività aziendale. Questo non può essere aggirato o eluso attraverso la concessione di sponsorizzazioni e/o l'erogazione di contributi a favore di amministrazioni od enti pubblici, ovvero mediante l'attribuzione di incarichi a persone in qualche modo legate a chi nella Pubblica Amministrazione opera". Inoltre, data la "natura delle attività svolte da GHC, si specifica altresì che ogni operazione erogata per conto del Servizio Sanitario Nazionale ("SSN") deve essere legittima, congrua e adeguatamente documentata, al fine di poter procedere, in ogni momento, all'effettuazione di controlli che consentano di (a) verificarne le caratteristiche e le motivazioni, e (b) individuare i soggetti che hanno autorizzato, effettuato, registrato e verificato l'operazione stessa". Fonte: Codice Etico, p. 13.

¹² La Società comunica di aver provveduto alla rivisitazione dell'assetto degli Organismi di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01 delle società del gruppo, passando (nella maggior parte dei casi) da organismi prevalentemente monocratici a organismi collegiali e prevedendo, come da *best practice*, un penalista esterno specializzato in ambito 231, un membro del collegio sindacale o Sindaco unico e un membro interno. È inoltre stato attivato un flusso informativo strutturato tra l'Organismo di Vigilanza della Capogruppo e quelli delle controllate. Fonte: fonte societaria.

¹³ Fonte: fonte societaria.

¹⁴ Fonte: Comunicato Stampa GHC del 18 marzo 2021.

¹⁵ Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, esercizio 2021, p. 12.

¹⁶ Soggetto riconducibile a Maria Laura Garofalo.

¹⁷ Società veicolo del fondo Peninsula Investments II S.C.A.

¹⁸ Fonte: Relazione sulla Gestione al 31 dicembre 2021, p. 23.

¹⁹ La Società "rende noto di aver ricevuto dall'Azionista di controllo Cav. Avv. Maria Laura Garofalo la comunicazione di avvenuta rinuncia dei voti maggiorati a sé spettanti". Fonte: Comunicato Stampa GHC del 1 marzo 2021. Per le considerazioni generali sul voto maggiorato si rinvia alla documentazione societaria e alla apposita sezione del sito *corporate*. Fonte: Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, esercizio 2021, pp. 13-14.

²⁰ Fonte: Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, esercizio 2021, pp. 14-15. Si veda tuttavia il "**Piano di Performance Shares 2021-2023**" di cui si dirà nel prosieguo del presente Report.

INTERESSE

Le questioni inerenti ai **conflitti d'interesse**, inclusi quelli derivanti da **relazioni familiari**, sono disciplinate a partire dal Codice Etico, aggiornato nel novembre 2021.²¹ Il tema degli omaggi è trattato proibendone – in linea di principio²² – l'accettazione.

6. PROTEZIONE DEGLI AZIONISTI DI MINORANZA E NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

Non si registrano particolari *policy* o altre implementazioni di carattere volontario in materia di protezione delle minoranze azionarie.

Il tema è trattato secondo la normativa e i principi richiesti dal mercato regolamentato.

7. REGOLE INTERNE VOLONTARIE PER GLI AMMINISTRATORI

GHC adotta il **sistema di amministrazione** e controllo "tradizionale" basato sulla presenza di due organi di nomina assembleare: il **Consiglio di Amministrazione** (CdA) con funzioni gestionali e strategiche ed il **Collegio Sindacale**, con funzioni di controllo.²³

Il **Consiglio di Amministrazione** (CdA) è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria.²⁴

I membri del CdA sono **11**, di cui **6** di genere femminile.²⁵ La **parità di genere** è raggiunta.

La composizione del CdA **non** è a maggioranza indipendente.²⁶ Tiene conto del **pluralismo di competenze**, non di **nazionalità**.

Il Consiglio di Amministrazione ha regolarmente istituito al suo interno il **Comitato Nomine e Remunerazioni**²⁷ – con funzioni propositive e consultive – e il **Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità**²⁸ - con funzioni istruttorie, propositive e consultive.

Non sono previsti rappresentanti dei dipendenti.

Non si segnalano casi di **cumuli d'incarico** all'interno del Gruppo (*Interlocking-directorship*).

Gli Amministratori sono sottoposti alle norme di comportamento e alle **previsioni volontariamente** assunte e inserite nel **Codice Etico** di GHC.

Nel 2021, il Codice Etico è stato aggiornato con **richiami espliciti e formali** alle principali **indicazioni internazionali**.²⁹

L'ente di ricezione e controllo delle segnalazioni su presunte violazioni è l'**Organismo di Vigilanza**, costituito **ad hoc**. **Tutte le funzioni della Società** (incluse quelle apicali) sono sottoposte a vigilanza.³⁰

²¹ L'impegno a evitare situazioni di "conflitti d'interesse, anche solo potenziali" rientra tra i valori del Gruppo enunciati dal Codice Etico (punto 1.7) ed è declinato in obblighi specifici, tra i quali quello di evitare "qualsiasi conflitto d'interesse tra le attività economiche personali e familiari e le mansioni ricoperte in GHC, nonché ogni forma di collaborazione che entri in conflitto con le responsabilità assunte nei confronti di essa" (punto 2.2). Fonte: Codice Etico, pp. 7 e 8.

²² Fanno eccezione gli atti "di cortesia commerciale, come omaggi o forme di ospitalità (...) di modico valore ovvero tali da non compromettere l'integrità o la reputazione di una delle parti" purché non possano "essere interpretati, da un osservatore imparziale, come finalizzati ad acquisire vantaggi in modo improprio". Fonte: Codice Etico, pp. 8 e 9.

²³ Fonte: Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2021, p.7.

²⁴ Esclusi quelli che la legge italiana riserva espressamente all'Assemblea degli azionisti.

²⁵ Nominato dall'assemblea del 30 aprile 2021, la sua composizione è la seguente: "Alessandro Maria Rinaldi (Presidente), Maria Laura Garofalo (Amministratore Delegato), Claudia Garofalo, Giuseppe Giannasio, Alessandra Rinaldi Garofalo, Guido Dalla Rosa Prati (Consigliere), Javier de la Rica, Federico Ferro Luzzi, Nicoletta Mincato, Giancarla Branda, Franca Brusco". Fonte: sito corporate.

²⁶ La Società comunica anche all'interno del proprio sito corporate, i criteri di definizione dell'indipendenza degli Amministratori. Gli Amministratori indipendenti sono **4** sugli 11 totali. Si tratta di: Federico Ferro Luzzi (Consigliere Indipendente), Nicoletta Mincato (Consigliere), Giancarla Branda (Consigliere), Franca Brusco (Consigliere). Fonte: sito corporate.

²⁷ I componenti del Comitato Nomine e Remunerazioni sono i consiglieri non esecutivi e indipendenti: Federico Ferro-Luzzi (Presidente), Giancarla Branda, Franca Brusco. Fonte: Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2021, pp. 49-50.

²⁸ I componenti del Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità sono i consiglieri non esecutivi e indipendenti: Franca Brusco (Presidente), Federico Ferro-Luzzi, Nicoletta Mincato. Fonte: Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2021, pp. 49-50.

²⁹ Fonti: Codice Etico, p.3; Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, p. 33.

³⁰ Fonte: Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2021, pp. 74-75.

8. AMMINISTRATORI, CONFLITTI DI INTERESSE E RELATIVI COMITATI

Come segnalato nei precedenti Report, **non** risultano presenti amministratori che partecipano a organi di governo nazionale e locale, organi di giurisdizione, di concessione di licenze o controllo del mercato. Non si rilevano situazioni di *cross-directorship*.

Si registrano **legami familiari** tra i membri del Consiglio di Amministrazione.³¹

I requisiti d'indipendenza degli Amministratori sono quelli previsti dal Testo Unico della Finanza (TUF) e quelli previsti dai mercati regolamentati.

Nel 2021, la Società ha adottato la **Politica in materia di diversità** degli organi di amministrazione e controllo.³²

Non vengono comunicate specifiche procedure (oltre alla norma) volte a regolare i criteri di selezione dei membri del CdA.

La politica di **retribuzione** degli organi amministrativi e di controllo e del *top management* è regolarmente rendicontata con cadenza annuale.³³ Sono presenti **meccanismi d'incentivazione** del personale nelle politiche retributive di lungo periodo legati al raggiungimento di **obiettivi in ambito ESG**.³⁴

9. DIVULGAZIONE, TRASPARENZA E PARTI INTERESSATE

GHC adotta una **rendicontazione extra-finanziaria integrata** secondo i **GRI Standard** della Global Reporting Initiative (GRI), approccio "GRI-Referenced".³⁵

Nella Dichiarazione Non Finanziaria (DNF) del 2021, un'apposita sezione è dedicata all'informativa delle attività ecosostenibili secondo i c.d. "**principi tassonomici**"³⁶, in applicazione del **Regolamento (UE) 2020/852** ("**Tassonomia europea**").

La reportistica è quindi adeguata e segue le migliori pratiche del settore.

Il sito *web* offre una buona comunicazione anche sui temi ESG rendendo fruibile documentazione esauriente.³⁷

Il principio "**comply or explain**" trova menzione formale all'interno del Codice Etico.³⁸

Come da norma, è adottata e comunicata una procedura *Internal Dealing*.³⁹

In tema di controlli interni e gestione dei rischi, nel maggio 2022 GHC si è dotata della nuova "**Procedura Enterprise Risk Management**", la quale si applica a tutto il Gruppo.⁴⁰

³¹ Si rinvia ai precedenti Report per i dettagli.

³² Fonte: Politica in materia di diversità degli organi di amministrazione e controllo, pp.3 e ss.

³³ Si veda la Relazione sulla Politica di remunerazione 2022 e sui compensi corrisposti nel 2021, pubblicata sul sito *corporate*.

³⁴ Il riferimento è al "**Piano di Performance Shares 2021-2023**" ossia "un piano di incentivazione di lungo termine avente ad oggetto l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie GHC (...) riservato all'Amministratore Delegato, al Direttore Generale e alle figure chiave della Società e/o del Gruppo di volta in volta individuate dal Consiglio di Amministrazione". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, p. 34. La Società comunica che un meccanismo d'incentivazione di breve periodo legato anche a obiettivi ESG è attualmente in fase di definizione. Fonte: fonte societaria.

³⁵ La redazione della DNF segue una specifica procedura (PA DACFO 11 - Procedura Dichiarazione non Finanziaria). La DNF è certificata da Deloitte & Touche S.p.A. nel marzo 2022. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, pp. 13, 15, 98 ss.

³⁶ Denominata "**Informativa prevista dal Regolamento Europeo sulla tassonomia delle attività ecosostenibili**". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, p. 84 e ss.

³⁷ Il sito *web* della Società (www.garofalohealthcare.com) appare ben costruito, aggiornato, attraverso l'accesso a sezioni e sottosezioni diverse le informazioni vengono reperite rapidamente.

³⁸ Il punto dedicato ai "**Rapporti con gli Investitori e il Mercato**" (3.5) prevede infatti l'impegno di GHC "**a definire e attuare progressivamente un sistema articolato e omogeneo di regole riguardanti la propria struttura organizzativa e i rapporti con gli azionisti, in conformità agli standard più evoluti di Corporate Governance cui il Gruppo aderisce, ivi incluso il principio del comply or explain**". Fonte: Codice Etico, p. 14. L'adozione del principio può inoltre desumersi (per la rendicontazione) dalla reportistica non finanziaria e standard.

³⁹ Fonti: sito *corporate* e Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2021, p. 47 e ss.

⁴⁰ La Procedura intende contribuire "**alla conduzione del Gruppo nella direzione di uno sviluppo sostenibile e della massimizzazione del valore supportando la definizione della natura e del livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici perseguiti**". L'identificazione e la mappatura dei rischi – attualmente in corso per tutte le Società – seguono un approccio "**bottom top**" e prevedono il coinvolgimento e il raccordo tra i singoli "**Risk Owner**" individuati nelle controllate e le principali funzioni della Capogruppo. Fonti: PA RM 01 - Procedura Enterprise Risk Management Garofalo Health Care, p. 3 e ss.; fonte societaria.

Il sistema⁴¹ nel suo complesso mira all'identificazione delle criticità e alla mitigazione dei **rischi** anche **ESG**.⁴²

10. PARTECIPAZIONE E VOTO IN ASSEMBLEA

Non sono previsti particolari strumenti per agevolare la partecipazione assembleare oltre a quelli individuabili a livello statutario.⁴³

11. ASSUNZIONI E SELEZIONE DELLE RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2021, il personale dipendente del Gruppo consta di **1.862** unità, in aumento rispetto alle **1.432** del 2020.⁴⁴

Il Codice Etico impegna la Società a garantire il rispetto dei principi di pari opportunità, merito e non discriminazione nei processi di selezione, gestione delle risorse umane, nonché per gli aspetti retributivi.⁴⁵

Nel corso del 2021, GHC si è dotata della "**Policy Diversity & Inclusion**" applicabile a livello di Gruppo ed espressamente ispirata alle **indicazioni** e agli **standard internazionali** rilevanti in materia.⁴⁶

È anche previsto un canale *ad hoc* per le segnalazioni, a presidio degli impegni e delle regole enunciati dalla *Policy*.⁴⁷

La formazione è erogata con regolarità.⁴⁸

Sono in previsione iniziative per aumentare il grado di coinvolgimento del personale rispetto alle tematiche ESG e agli obiettivi del Gruppo.⁴⁹

Può iscriversi a quest'ambito anche il già menzionato piano di **incentivazione di lungo termine**.

12. SALUTE E SICUREZZA SUL LAVORO E DIALOGO SOCIALE

La tematica è trattata nel **Codice Etico**, attraverso il quale la Società si impegna, oltre al rispetto della normativa, ad azioni **preventive**, al coinvolgimento dei dipendenti nei processi di gestione dei rischi, all'efficientamento delle strutture aziendali.⁵⁰

Questi impegni sono perseguiti soprattutto attraverso il rispetto della normativa nazionale applicabile,⁵¹ la quale è comunque piuttosto stringente, con ridotti spazi d'implementazione volontaria.

GHC, infatti, aderisce al Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro, il quale prevede un Organismo bilaterale su "Salute, sicurezza e ambiente". Nel rispetto della norma sono

⁴¹ Il sistema di controllo interno e gestione dei rischi si basa sui tipici controlli di primo, secondo e terzo livello. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, p. 49 e ss.

⁴² Come ad esempio i potenziali impatti ambientali, i rischi collegati alle controversie di lavoro o alle violazioni dei diritti umani, del Modello 231 e del Codice Etico. Fonte: fonte societaria.

⁴³ Ad esempio, la possibilità di partecipazione, intervento e voto a distanza, come previsto dall'Art. 19 dello Statuto societario.

⁴⁴ A cui si aggiungono "2.137 unità relative a liberi professionisti non dipendenti (quali medici, consulenti, psicologi, tecnici sanitari), in crescita del 29,8% rispetto al 2020". Si segnala che il 90% dei dipendenti (contro l'88% del precedente esercizio) è assunto con contratto a tempo indeterminato. Come nel 2020, il 78% del personale dipendente è di genere femminile. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, pp. 63 e 64.

⁴⁵ Fonte: Codice Etico, p. 12

⁴⁶ Tra le fonti richiamate dalla Policy in questione si citano: "i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, con particolare riferimento a quelli attinenti la sfera dei Diritti Umani (...) e del Lavoro (...); la Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro sui Principi e Diritti Fondamentali del Lavoro e suoi seguiti; le otto Convenzioni fondamentali dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro; la Dichiarazione Universale dei Diritti Umani e le successive convenzioni internazionali sui diritti civili e politici e sui diritti economici, sociali e culturali; le Convenzioni delle Nazioni Unite sui diritti delle donne, sull'eliminazione di ogni forma di discriminazione razziale, sui diritti dell'infanzia, sui diritti delle persone con disabilità; gli Obiettivi dell'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals - SDGs), con un'attenzione particolare agli SDGs n. 3 (...), n. 9 (...); n. 10 (...); n. 16 (...)". Fonte: Policy Diversity & Inclusion, p. 4.

⁴⁷ Fonte: Policy Diversity & Inclusion, p. 6.

⁴⁸ Nel corso dell'esercizio appena concluso "sono state erogate complessivamente 25.299 ore di formazione, di cui 21.761 erogate a personale dipendente e 3.538 ore erogate a personale non dipendente, complessivamente in aumento di ca. il 28% rispetto alle 19.747 del 2020". Fonte: Bilancio di sostenibilità 2021, p. 67.

⁴⁹ Fonte: fonte societaria

⁵⁰ Si veda il punto 2.7, denominato "Rispetto dell'ambiente e tutela della sicurezza". Fonte: Codice Etico, p.11.

⁵¹ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, p. 37.

previste Unità Operative dei responsabili della salute e sicurezza (RSPP). Inoltre, tutte le strutture del Gruppo sono autorizzate con il Sistema Sanitario Nazionale.⁵²

13. ADATTAMENTO AI CAMBIAMENTI

Il tema, che è centrale in sede Ue ed Ocse, non risulta implementato dalla Società. Non si registrano iniziative straordinarie in tal senso. Si noti che le barriere d'ingresso al mercato di riferimento e la legislazione italiana sul tema sono stringenti e riducono l'impatto dei possibili cambiamenti aziendali.

14. AMBIENTE

La **tutela dell'ambiente** rientra tra i principi stabiliti dal Codice Etico⁵³ ed è ampiamente trattata all'interno della DNF.⁵⁴ L'azione di GHC in quest'ambito s'ispira formalmente alle **Linee Guida Ocse destinate alle imprese multinazionali**.⁵⁵

La Società rendiconta regolarmente i propri consumi energetici⁵⁶ e le emissioni di CO₂.⁵⁷

Nel corso del 2021, GHC ha avviato un progetto pluriennale di analisi dell'**efficienza energetica** delle proprie strutture.⁵⁸

Sono in previsione ulteriori iniziative per l'approvvigionamento energetico da **fonti rinnovabili**.⁵⁹

15. CONSUMATORI E QUALITÀ

In considerazione della natura dell'attività svolta da GHC, il tema è di rilevanza centrale ed è coerentemente trattato dal Codice Etico⁶⁰ e dalla DNF.⁶¹

Varie strutture del Gruppo sono in possesso della certificazione di qualità ISO 9001.⁶²

La qualità dei servizi trova comunque garanzia anche per l'accreditamento delle strutture del Gruppo presso il SSN.

GHC prevede l'utilizzo di **questionari di gradimento** per il monitoraggio della soddisfazione sia dei pazienti sia del personale sanitario.⁶³

Le strutture del Gruppo sono dotate di una "Carta dei servizi", disponibile *online*, attraverso la quale esso presenta la struttura, l'attività e i servizi offerti.

⁵² Per i dettagli si rinvia alla sezione "Sicurezza sul lavoro" della DNF 2021. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, p. 68.

⁵³ Il punto 1.9 del Codice Etico recita quanto segue: "GHC riconosce l'importanza del rispetto dell'ambiente e richiede la valutazione, da parte dei Destinatari, dell'impatto ambientale delle proprie decisioni, al fine di minimizzarne gli eventuali effetti negativi. Programma le proprie attività ricercando il migliore equilibrio possibile tra iniziative economiche ed esigenze ambientali". Si veda anche il punto 2.7, denominato "Rispetto dell'ambiente e tutela della sicurezza". Fonte: Codice Etico, pp. 7 e 11.

⁵⁴ La gestione degli impatti ambientali e la responsabilità ambientale lungo la catena di fornitura sono temi presi in considerazione nella matrice di materialità di GHC nonché dall'*Enterprise Risk Management* che prevede apposite aree di rischio. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, pp. 36 e 50.

⁵⁵ Fonte: Codice Etico, p.3.

⁵⁶ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, pp. 72-74.

⁵⁷ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, pp. 74-75.

⁵⁸ Il progetto ha riguardato "un primo cluster di 8 strutture" e "ha consentito, da un lato, di effettuare una mappatura degli impianti e dei consumi energetici delle singole strutture incluse nel campione di analisi e, dall'altro, di elaborare una possibile strategia di intervento per il miglioramento delle relative performance energetiche, da implementare a partire dal 2022". Per l'esercizio in corso, il progetto prevede di estendere l'analisi a ulteriori strutture. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, pp. 35 e 76-78.

⁵⁹ Fonte: fonte societaria.

⁶⁰ Il Codice Etico ribadisce a più riprese il carattere fondamentale della salute come diritto della persona: già in premessa vi è delineato il "modello patient-centered, ovvero basato sulla centralità del paziente considerato in tutti i suoi bisogni fisici, psicologici e sociali", il quale è inglobato nella stessa "Mission" di GHC. Tra i "valori" del Gruppo sono poi declinati diversi impegni in tema di "Rispetto e cura del paziente" (punto 1.2); ricerca della "Eccellenza e (del) miglioramento dei servizi e delle strutture" (punto 1.4); riservatezza (punto 1.8). Fonte: Codice Etico, pp. 3, 6-7.

⁶¹ In tale contesto, si segnala che ammontano a "oltre 30 milioni" di euro gli investimenti di GHC "a supporto della qualità della cura e delle prestazioni" nell'ultimo biennio. Un'apposita sezione della DNF riporta anche i principali dati e conseguimenti in termini di qualità per ciascuna struttura del Gruppo. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, pp. 56-60.

⁶² Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, p. 59.

⁶³ Tutte le strutture del Gruppo (ad eccezione di Villa Von Siebenthal, alla luce della natura particolare dell'attività svolta) interagiscono con i propri pazienti/clienti attraverso questionari di *customer satisfaction*, effettuati prevalentemente su base volontaria. Alcune strutture (es. Villa Berica) utilizzano tali questionari per fini interni di analisi e monitoraggio. Fonte: fonte societaria.

Le denunce comprovate riguardanti le violazioni della *privacy* e/o perdita di dati dei clienti sono rendicontate.⁶⁴

16. SCIENZA E TECNOLOGIA Come segnalato nel precedente Report, GHC si avvale di un **Comitato Scientifico** – con funzioni consultive – composto da professionisti del mondo scientifico.⁶⁵

La promozione dell'**innovazione**, della ricerca scientifica, della formazione e della didattica rientra tra i valori del Gruppo enunciati dal Codice Etico.⁶⁶

17. COMUNITÀ LOCALI La tematica è trattata a livello statutario.⁶⁷

Nel corso dell'esercizio 2021, GHC ha prestato supporto al sistema pubblico in relazione all'emergenza sanitaria da Sars-Cov-2.⁶⁸

18. BUSINESS PARTNERS I rapporti tra GHC e i propri fornitori trovano una prima disciplina nel **Codice Etico**. Questo infatti vincola, da un lato, gli stessi fornitori, i quali rientrano tra i **destinatari**.⁶⁹ Dall'altro, stabilisce degli obblighi in capo al personale del Gruppo al fine di garantire correttezza, trasparenza e imparzialità dei processi di acquisizione di beni e servizi.⁷⁰

Le procedure da applicare nella gestione degli acquisti e nella selezione dei fornitori sono descritte all'interno della DNF.⁷¹

I tempi di pagamento sono rendicontati.⁷²

19. DIRITTI UMANI Il Codice Etico richiama espressamente quali principi ispiratori la **Dichiarazione Universale dei Diritti umani delle Nazioni Unite** (1948), nonché le raccomandazioni del **Global Compact delle Nazioni Unite** e diverse altre convenzioni internazionali in materia di diritti fondamentali della persona⁷³ e dei lavoratori.⁷⁴

Il tema dei diritti umani è affrontato anche dalla DNF 2021, con particolare riferimento alla sfera dei dipendenti.⁷⁵

⁶⁴ Gli aspetti legati alla riservatezza, ben trattati a livello normativo, sono particolarmente sensibili "quando, come nel caso del Gruppo GHC, vengono trattati dati c.d. "particolari" (di tipo sanitario). Anche per questo, nel corso del 2021 GHC, per il tramite della funzione di Information Technology della Capogruppo, ha rivolto una particolare attenzione alla sicurezza informatica, attraverso l'adozione dei sistemi di autenticazione a doppio fattore dei sistemi O365 ed il patching di tutte le strumentazioni informatiche considerate vulnerabili". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, p. 61.

⁶⁵ Si segnala che "a far data dal 2018, il Consiglio di Amministrazione di GHC ha istituito il Comitato Scientifico, del quale fanno parte professionalità rilevanti del mondo scientifico con funzioni consultive, che ha l'obiettivo, tra l'altro, di mettere a disposizione dei clinici e dei ricercatori del Gruppo GHC un "foro" per la condivisione e la sinergia delle loro attività scientifiche; di agire come promotore di indirizzi comuni per la programmazione e presentazione di progetti di ricerca alle agenzie nazionali ed internazionali di finanziamento della ricerca medica e dei servizi sanitari; di mappare le eccellenze presenti nelle strutture del perimetro del Gruppo GHC". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, p. 60.

⁶⁶ Così il punto 1.5 del Codice. Fonte: Codice Etico, p. 6.

⁶⁷ L'articolo 40 dello Statuto Sociale prevede che GHC possa dedurre annualmente un importo dagli utili netti, secondo l'indicazione fornita dal Consiglio di Amministrazione, pari a un massimo dell'1% degli stessi, da destinare ad un fondo a valere sul quale il Consiglio di Amministrazione dispone per fini scientifici e/o benefici, in piena autonomia.

⁶⁸ In particolare, mettendo a disposizione posti letto o altri spazi in diverse strutture. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, p. 60.

⁶⁹ Così il V paragrafo. Fonte: Codice Etico, p. 4.

⁷⁰ Si veda il punto 3.4. Fonte: Codice Etico, p. 13.

⁷¹ Nella selezione dei fornitori sono valutati i requisiti della fornitura con particolare riferimento agli aspetti tecnici e qualitativi, includendo il rispetto dei tempi di consegna e le condizioni economico/finanziarie. In particolare, per i fornitori di beni la valutazione si basa, per quanto applicabile, sull'accertamento e verifica: dell'appartenenza a tipologia di fornitura specifica e leader del settore; dell'esistenza di un catalogo con indicazione dei prodotti di interesse; della convenienza economica; dei tempi di consegna. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, p. 79.

⁷² Il tempo di pagamento medio ai fornitori, definito come il rapporto tra i Debiti commerciali, derivanti dal Bilancio Consolidato Annuale del Gruppo, e la somma dei Costi per materiali e merci, dei Costi per servizi e godimento beni di terzi e degli altri costi, derivanti dal Bilancio Consolidato Annuale del Gruppo, moltiplicati per i giorni dell'esercizio di riferimento, è di 97 giorni. Fonte: Relazione sulla Gestione al 31 dicembre 2021, p. 35.

⁷³ Quali "le Convenzioni delle Nazioni Unite sui diritti delle donne, sull'eliminazione di ogni forma di discriminazione razziale, sui diritti dell'infanzia, sui diritti delle persone con disabilità" Fonte: Codice Etico, p. 3.

⁷⁴ Come la "Dichiarazione sui Principi e Diritti Fondamentali del Lavoro e le otto Convenzioni fondamentali dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (International Labour Organization o "ILO)". Codice Etico, p.3.

⁷⁵ Si rinvia alla pertinente sezione del presente Report.

20. STRATEGIE EUROPEE ED INTERNAZIONALI

La Società persegue diversi Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (**SDGs**), i quali sono considerati nella Matrice di Materialità.⁷⁶

A ottobre 2020, il CdA, sulla base degli impegni presi nella DNF 2019, ha approvato la Roadmap strategica ESG e si è prefissato impegni di **sostenibilità** con orizzonte 2024.⁷⁷

21. CONCLUSIONI (SUMMARY)

Garofalo Health Care opera nel settore italiano della sanità privata accreditata. Quotata dal 2018, è parte di Euronext Star Milan dal 2021.

La Società mantiene una costante attenzione all'innovazione ed ha rafforzato - nel corso degli anni - il proprio impianto ESG (*Environmental, Social, Governance*) il quale si è concretizzato in un buon sistema di rendicontazione extra-finanziaria ed una adeguata governance della sostenibilità. Quest'ultima, tra le varie, include un processo di Risk Management che include temi extra-finanziari, varie policy ESG ed anche, dal 2021, un piano di incentivazione di lungo termine collegato a rating di sostenibilità ed alla performance energetica e ambientale. Sono stati effettuati anche passi per meglio tutelare gli interessi degli azionisti di minoranza, come la rinuncia del voto maggiorato da parte dell'azionista di controllo.

Questa linea di condotta, unita a strategie sempre più allineate alle indicazioni volontarie provenienti da Onu, Ocse e Ue, è alla base dell'innalzamento del rating da EE- (con outlook positivo) a EE.

* * *

⁷⁶ Si rimanda al capitolo "10.1 Matrice di Materialità e obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals)". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2021, pp.41-42.

⁷⁷ Come segnalato nel precedente Report, la "Roadmap strategica ESG" si fonda su tre linee guida: sviluppo e approfondimento dell'attività di Stakeholder engagement; sviluppo e approfondimento dei temi materiali GHC e loro integrazioni nel sistema ERM; allineamento alle *best practices* di mercato.

LE FONTI

In assenza di date, è da considerare la versione più recente del documento

I documenti consultati sono quelli approvati e comunicati almeno venti giorni prima la pubblicazione del presente documento.

In via principale, ma non esclusiva, sono: Codice Etico; Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari; Relazione Finanziaria; Rendicontazione ESG ed extra-finanziaria (in tutte le sue forme), Procedure; Regolamenti interni; *Policy*; Comunicati.

Alla documentazione sopra citata, si aggiungono dati emersi dai colloqui e dalla corrispondenza con le funzioni interne della Società. In tal caso la fonte richiamerà genericamente la Società.

Altre Fonti

Sono stati considerati documenti forniti dalla Borsa.

standardethics.eu

Per ogni informazione, prego scrivere a: headquarters@standardethics.eu



Important Legal Disclaimer. All rights reserved. Ratings, analyses and statements are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. Standard Ethics' opinions, analyses and ratings are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. Standard Ethics Ltd does not act as a fiduciary or an investment advisor. In no event shall Standard Ethics Ltd be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of its opinions, analyses and rating.