



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2018

TUTTI GLI INDICATORI FINANZIARI IN FORTE CRESCITA

RICAVI A 155,6 MILIONI (+13,9%) E RISULTATO NETTO A 14,1 MILIONI (+14,3%)

OPERATING EBITDA ADJUSTED A 29,8 MILIONI (+19,7%)

- Ricavi pari a Euro 155,6 milioni, in crescita del 13,9% rispetto ai 136,7 milioni dell'esercizio 2017 e del 2,3% rispetto ai 152,2 milioni dell'esercizio 2017 Pro-Forma⁽¹⁾;
- Operating EBITDA Adjusted, rettificato dei costi IPO⁽²⁾, pari a Euro 29,8 milioni con un'incidenza sui ricavi del 19,1% (18,2% nell'esercizio 2017), in crescita del 19,7% rispetto ai 24,9 milioni dell'esercizio 2017 e in crescita dell'8,6% rispetto ai 27,4 milioni dell'esercizio 2017 Pro-Forma⁽¹⁾, con un'incidenza sui ricavi del 18,0%;
- Risultato netto pari a Euro 14,1 milioni, in crescita del 14,3% rispetto ai 12,3 milioni dell'esercizio 2017 e del 3,5% rispetto ai 13,6 milioni dell'esercizio 2017 Pro-Forma⁽¹⁾.
- Posizione Finanziaria Netta negativa per Euro 47,3 milioni, con un surplus di cassa rispetto all'indebitamento dovuto principalmente all'effetto dei proventi netti dell'IPO;
- Cassa disponibile al 31.12.2018 pari a Euro 92,3 milioni, derivante da generazione organica e proventi netti dell'IPO.

Roma, 18 aprile 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 del Bilancio consolidato e del Bilancio separato al 31 dicembre 2018, redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Maria Laura Garofalo, Amministratore delegato di GHC ha commentato: *"Il 2018 ha rappresentato un momento di passaggio straordinario per il Gruppo, segnato dal successo della quotazione sul segmento MTA di Borsa Italiana avvenuta a novembre dello scorso anno, nonostante il momento difficile per i mercati finanziari internazionali. Un obiettivo raggiunto con forte determinazione e senza trascurare la gestione delle attività ordinarie che hanno portato a risultati solidi e in forte crescita nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.*

Questi risultati - che poggiano sull'eccellenza delle nostre strutture, la crescita per linee esterne e la continua focalizzazione sull'integrazione tra le diverse società del Gruppo - ci permettono di guardare con fiducia al futuro e alle nuove e significative opportunità di aggregazione. In un mercato che sta entrando in una fase di naturale e progressivo consolidamento, riteniamo che il nostro Gruppo sia posizionato in maniera ideale per poter cogliere le migliori opportunità di sviluppo, nel solco del corposo progetto di crescita per linee esterne definito dalla strategia "Buy and Build".

⁽¹⁾ I dati 2017 Pro-Forma danno effetto retroattivo al 1° gennaio 2017 delle due acquisizioni effettuate da GHC nel corso del 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)

⁽²⁾ Operating EBITDA Adjusted, rettificato dei costi IPO, definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + costi sostenuti nell'ambito del processo di quotazione e spesi a Conto Economico (questi ultimi pari a ca. Euro 4,0 milioni)

1. BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018

Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC dell'esercizio 2018

Analisi dei Ricavi Consolidati

Nell'esercizio 2018 i ricavi consolidati di GHC sono pari a Euro 155,6 milioni di euro, in aumento rispetto a Euro 136,7 milioni del 2017, con una crescita percentuale del 13,9% realizzata grazie al contributo della componente organica⁽³⁾ (+2,5%) e della componente M&A relativa alle acquisizioni del 2017 (+11,4%, attribuibile alle acquisizioni del Gruppo Fides Medica, nel giugno 2017, e di Casa di Cura Prof. Nobili, nel dicembre 2017). Si ricorda che tali risultati includono il contributo complessivo pari a Euro 0,7 milioni derivante dall'accordo raggiunto dalla società controllata Villa Von Siebenthal S.r.l. con la Regione Lazio e la ASL di Roma per il riconoscimento delle tariffe appropriate e relative ai setting assistenziali per adolescenti. Il suddetto importo afferisce all'anno 2018 per Euro 0,5 milioni e all'anno 2017 per rimanenti Euro 0,2 milioni. Tale contributo è incrementale rispetto ai dati consolidati preliminari comunicati in data 27 febbraio 2019.

Ricavi in milioni di Euro	31/12/2018	31/12/2017	% vs. 2017	di cui organica vs. 2017	di cui M&A vs. 2017
Totale	155,6	136,7	13,9%	2,5%	11,4%

I ricavi consolidati dell'esercizio 2018 evidenziano una crescita del 2,3% anche nel confronto con i ricavi consolidati dell'esercizio 2017 Pro-Forma, forniti per garantire omogeneità di confronto e pari a Euro 152,2 milioni.

Ricavi in milioni di Euro	31/12/2018	31/12/2017 Pro-forma	% vs. 2017 Pro-forma	di cui organica vs. 2017PF	di cui M&A vs. 2017PF
Totale	155,6	152,2	2,3%	2,3%	-

Analisi dell'Operating EBITDA Adjusted Consolidato e dei Risultati Operativi Consolidati

Sul fronte della marginalità i risultati mostrano una solida progressione dell'Operating EBITDA Adjusted consolidato, rettificato dei costi di IPO, che si è attestato a Euro 29,8 milioni, in aumento del 19,7% rispetto a Euro 24,9 milioni dell'esercizio precedente, con un contributo significativo sia della componente organica (+8,3%) che della componente M&A relativa alle acquisizioni del 2017 (+11,4%).

Tale valore, che riflette l'andamento dell'attività ordinaria del Gruppo, è ottenuto rettificando l'Operating EBITDA per la componente dei costi sostenuti dalla Società nell'ambito del processo di quotazione delle sue azioni sul segmento MTA di Borsa Italiana ed imputati a Conto Economico nell'esercizio, pari a ca. Euro 4,0 milioni⁽⁴⁾.

Nell'esercizio 2018 il margine *Operating* EBITDA Adjusted del Gruppo, rettificato dei costi IPO, si è attestato al 19,1%, anch'esso in miglioramento rispetto al 18,2% del periodo precedente.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	31/12/2018	31/12/2017	% vs. 2017	di cui organica vs. 2017	di cui M&A vs. 2017
Totale	29,8	24,9	+19,7%	+8,3%	+11,4%
Margine (%)	19,1%	18,2%	-	-	-

⁽³⁾ Confrontando i risultati a parità di perimetro, alla luce delle due acquisizioni effettuate da GHC nel corso del 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)

⁽⁴⁾ I costi complessivamente sostenuti nell'ambito del processo di quotazione sono stati pari a ca. Euro 7,3 milioni, di cui ca. Euro 4,0 milioni spesati a Conto Economico e Euro 3,3 milioni contabilizzati a Patrimonio Netto

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato dell'esercizio 2018 evidenzia una crescita dell'8,6% anche nel confronto con l'Operating EBITDA dell'esercizio 2017 Pro-Forma, fornito per garantire omogeneità di confronto a parità di perimetro e pari a Euro 27,4 milioni.

<i>Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro</i>	31/12/2018	31/12/2017 Pro-forma	% vs. 2017 Pro-Forma	di cui organica vs. 2017PF	di cui M&A vs. 2017PF
Totale	29,8	27,4	+8,6%	+7,6%	+1,0%
Margine (%)	19,1%	18,0%	-	-	-

Il risultato operativo (EBIT) consolidato nel 2018 è stato di Euro 19,0 milioni rispetto a Euro 17,0 milioni del 2017; l'incremento riflette la positiva evoluzione dell'Operating EBITDA e l'impatto positivo dato da rilasci del fondo rischi e oneri superiori agli accantonamenti.

Il risultato operativo, rettificato dei costi IPO (EBIT Adjusted)⁽⁵⁾, è pari a Euro 23,0 milioni rispetto a Euro 17,0 milioni del 2017 e a Euro 19,1 milioni del 2017 Pro-Forma, con un incremento rispettivamente di Euro 6,0 milioni e di Euro 4,0 milioni.

La gestione finanziaria nel 2018 ha comportato oneri finanziari netti per Euro 1,0 milione relativi all'indebitamento finanziario, la stessa voce nell'esercizio 2017 aveva beneficiato di interessi di mora incassati dalla società controllata l'Eremo di Miazzina per complessivi Euro 0,7 milioni.

Il Risultato ante imposte nel 2018 è pari a Euro 18,0 milioni. Il Risultato ante imposte Adjusted⁽⁶⁾, rettificato dei costi IPO, è pari invece a Euro 22,1 milioni, con un aumento di Euro 5,1 milioni rispetto a Euro 17,0 milioni del 2017 e di Euro 3,1 milioni rispetto a Euro 19,0 milioni del 2017 Pro-Forma.

Analisi del Risultato netto consolidato

Il Risultato netto consolidato nel 2018 si è attestato a Euro 14,1 milioni, registrando un incremento del 14,3% rispetto a Euro 12,3 milioni del 2017 e un incremento del 3,5% rispetto a Euro 13,6 milioni del 2017 Pro-Forma.

Tale risultato risente dei costi non ricorrenti sostenuti dalla Società nell'ambito del processo di quotazione delle sue azioni sul segmento MTA di Borsa Italiana e spesi a Conto Economico nell'esercizio, pari a Euro 4,0 milioni, parzialmente compensati dalla loro piena deducibilità a fini fiscali per l'intero ammontare, pari a Euro 7,3 milioni.

Il Risultato netto di pertinenza del Gruppo, ad esclusione della quota di pertinenza di terzi, è pari a Euro 13,6 milioni, con un incremento dell'11,0% rispetto a Euro 12,2 milioni del 2017 e un incremento del 3,1% rispetto a Euro 13,2 milioni del 2017 Pro-Forma.

Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC dell'esercizio 2018

Analisi della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 dicembre 2018 l'Indebitamento Finanziario Netto (PFN) di GHC risulta negativo per Euro 47,3 milioni, ovvero mostra un surplus di cassa rispetto al debito finanziario. Tale valore è la risultante della liquidità per Euro 92,3 milioni e da indebitamento per ca. Euro 45,0 milioni. Tale indicatore evidenzia una riduzione di Euro 79,7 milioni rispetto allo stesso dato rilevato al 31 dicembre 2017. Tale variazione della PFN al 31 dicembre 2018 è relativa alla generazione di cassa del Gruppo pari a Euro 19,8 milioni, agli incassi relativi ai proventi netti dell'IPO al netto dei costi sostenuti per la medesima operazione pari a circa Euro 66,1 milioni, alle uscite di cassa per componenti non ricorrenti pari complessivamente a Euro 6,2 milioni (legate

⁽⁵⁾ EBIT Adjusted, rettificato dei costi IPO, definito come EBIT + costi sostenuti nell'ambito del processo di quotazione e spesi a Conto Economico (questi ultimi pari a ca. Euro 4,0 milioni)

⁽⁶⁾ Risultato ante imposte Adjusted, rettificato dei costi IPO, definito come Risultato ante imposte + costi sostenuti nell'ambito del processo di quotazione e spesi a Conto Economico (questi ultimi pari a ca. Euro 4,0 milioni)



ai progetti di ampliamento sia di "Gravellona Toce" sia dell'"ex-Scuola" ed all'anticipo su una parte del prezzo di acquisizione del Poliambulatorio Dalla Rosa Prati S.r.l.).

Posizione Finanziaria Netta <i>in milioni di Euro</i>	31/12/2018	31/12/2017	Variazione vs. 2017
Totale	-47,3	32,4	-79,7

La capacità della Società di generare cassa è altresì evidenziata dall'indicatore di *cash-conversion*⁽⁷⁾, che per l'esercizio 2018 è risultato pari a ca. l'87%, maggiore del valore medio di 79% registrato nel triennio 2015-2017.

2. BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2018

Sintesi dei principali risultati economici di Garofalo Health Care S.p.A. dell'esercizio 2018

Garofalo Health Care S.p.A. (la "**Capogruppo**") nel mese di Novembre 2018 si è quotata sul segmento MTA di Borsa Italiana con una operazione di solo aumento di capitale finalizzata a raccogliere le risorse finanziarie necessarie per sostenere la propria strategia di crescita per linee esterne di "*Buy and Build*" in un'ottica di ulteriore diversificazione geografica e di potenziamento delle attività e dei servizi offerti.

I ricavi nell'esercizio 2018 ammontano ad Euro 1,2 milioni e sono relativi al parziale ribaltamento costi della Capogruppo alle società controllate per i servizi di coordinamento amministrativo, finanziario, societario ed informatico.

L'Operating EBITDA è negativo per Euro 4,7 milioni ed è la risultante dei costi sostenuti dalla Capogruppo nel corso dell'esercizio per l'implementazione e lo svolgimento delle attività tipiche di società Capogruppo e dei costi di quotazione per Euro 4,0 milioni di natura non ricorrente.

L'EBIT è negativo per Euro 4,7 milioni, in virtù di ammortamenti, svalutazioni e rettifiche di valore di attività complessivamente inferiori a Euro 0,1 milioni.

La gestione finanziaria risente di oneri finanziari per Euro 0,4 milioni e della componente positiva di proventi finanziari per Euro 8,1 milioni relativi a dividendi distribuiti da società controllate.

L'utile d'esercizio registrato nel 2018 è di Euro 5,0 milioni.

Sintesi dei principali risultati patrimoniali di Garofalo Health Care S.p.A. dell'esercizio 2018

Al 31 dicembre 2018 l'Indebitamento Finanziario Netto (PFN) della Capogruppo risulta negativo per Euro 57,3 milioni, ovvero mostra un surplus di cassa rispetto al debito finanziario. Tale indicatore evidenzia una riduzione di Euro 70,1 milioni rispetto allo stesso dato rilevato al 31 dicembre 2017 pari a Euro 12,9 milioni. Tale variazione della PFN al 31 dicembre 2018 è relativa principalmente agli incassi relativi ai proventi netti dell'IPO al netto dei costi sostenuti per la medesima operazione pari a circa Euro 66,1 milioni.

3. EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data **7 gennaio 2019** Garofalo Health Care S.p.A. ha perfezionato con mezzi propri l'acquisto di un'ulteriore partecipazione azionaria pari al 30,75% del capitale sociale della Casa di Cura del Prof. Nobili S.p.A., società di cui GHC già deteneva il 52,55% del capitale sociale. Successivamente, in data 16 gennaio 2019, è stato effettuato un ulteriore acquisto del 12,05% del capitale sociale attraverso l'utilizzo di proprie disponibilità finanziarie.

Per effetto di tali acquisti, la partecipazione complessivamente detenuta da Garofalo Health Care S.p.A. nella struttura è salita al 95,35%, corrispondente al 98,81% dei diritti di voto. Il prezzo pagato per l'acquisto

⁽⁷⁾ *Cash conversion* definito come (*Op. EBITDA Adj.* – investimenti ordinari materiali e immateriali) in % all' *Operating EBITDA Adjusted*



dei due suddetti pacchetti azionari, rappresentanti complessivamente il 42,80% del capitale sociale della Casa di Cura Prof. Nobili, è pari a circa Euro 2,6 milioni.

In data **29 gennaio 2019**, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato l'avvio di un programma di acquisto di azioni proprie, dando seguito all'autorizzazione ottenuta da parte dell'Assemblea degli Azionisti lo scorso 26 settembre 2018 con efficacia dal 9 novembre 2018, data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società sul MTA. Tale programma di acquisto di azioni proprie prevede l'acquisto, in una o più tranche, di azioni ordinarie entro il limite massimo di n. 1.230.000 (pari all'1,5% del capitale della Società, alla data della delibera del C.d.A.): l'importo massimo in denaro allocato al programma di acquisto è pari a Euro 5 milioni con scadenza il 9 maggio 2020.

In data **5 febbraio 2019**, facendo seguito alla sottoscrizione di un contratto preliminare di acquisto effettuata in data 20 dicembre 2018 e comunicata al mercato in data 21 dicembre 2018, la Società ha perfezionato l'acquisto della società Poliambulatorio Dalla Rosa Prati S.r.l., centro diagnostico con sede a Parma operante sia in regime di accreditamento con la Regione Emilia-Romagna che in regime privatistico che in convenzione con l'Ospedale di Parma per prestazioni PET-TAC. Il prezzo corrisposto per l'acquisto del Poliambulatorio, corrisposto da GHC mediante proprie risorse finanziarie disponibili, è stato pari a circa Euro 19,1 milioni. Con questa operazione, il Gruppo GHC consolida la sua presenza in Emilia-Romagna, in cui peraltro è già presente con due importanti strutture di ricovero per acuti: l'Hesperia Hospital di Modena e la Casa di Cura Prof. Nobili a Castiglione dei Pepoli in provincia di Bologna.

In data **12 aprile 2019**, in relazione al procedimento di recesso relativo alla società controllata Villa Garda S.p.A. intrapreso dal socio di minoranza, si segnala che in relazione all'esercizio del diritto di recesso comunicato il 20 giugno 2018 dal socio di minoranza, con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, la determinazione del valore delle azioni oggetto di recesso effettuata dall'Amministratore Unico il 21 dicembre 2018 sulla base della valutazione effettuata da un esperto indipendente è divenuta definitiva ai sensi di legge. Conseguentemente, in data 22 marzo 2019, le n. 2.400 (duemila quattrocento) azioni ordinarie oggetto di recesso sono state offerte in opzione all'altro socio GHC S.p.A. al prezzo unitario di Euro 1.692,74 (milleseicento novantadue//74) e complessivamente al prezzo di Euro 4.062.568 (quattro milioni sessantadueemila cinquecento sessantotto), ai sensi dell'art 2437- quater del Codice Civile. Il socio GHC S.p.A. può esercitare il diritto di opzione entro trenta giorni dalla suddetta data di offerta. In caso di inoptato da parte del Socio GHC S.p.A. le azioni potrebbero essere anche cedute a terzi e per tale ragione allo stato attuale non è possibile definire con certezza l'esito della procedura.

4. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Relativamente all'esercizio 2019 il Gruppo continuerà con l'implementazione della propria strategia perseguendo i seguenti obiettivi:

- Continuare ad esprimere elevati standard qualitativi, rappresentando un punto di riferimento per i pazienti convenzionati e per il settore privato-privato (out of pocket), grazie al proprio modello organizzativo "*patient centered*" supportato da staff medico di elevato standing ed investimenti in infrastrutture e tecnologie all'avanguardia;
- Conseguire i pieni benefici derivanti dalle sinergie tra le strutture del Gruppo;
- Far leva sull'attuale "piattaforma" di Gruppo per acquisire nuove strutture attraverso l'utilizzo delle risorse finanziarie raccolte in fase di quotazione del Gruppo.

5. ALTRE DELIBERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

Nella riunione odierna, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria della Società per il giorno 24 maggio 2019, in unica convocazione, per discutere e deliberare, tra l'altro, sull'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018. Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'assemblea degli azionisti di destinare il risultato d'esercizio pari ad Euro 4.993 migliaia come segue: Euro 250 migliaia a riserva legale, Euro 45 migliaia al fondo ex art. 40 dello statuto sociale e la restante parte pari ad Euro 4.698 migliaia a riserva straordinaria.



Approvazione della relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e della Relazione sulla Remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2018 redatta dalla Società ai sensi dell'art. 123-*bis* del D. Lgs. n. 58/1998 come successivamente modificato (il "TUF").

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la Relazione sulla Remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche della Società per l'anno 2019 ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF e dell'art. 84-*quater* e dell'Allegato 3A, Schema 7-*bis* del Regolamento Consob n. 11971/1999 come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti").

Le suddette relazioni saranno messe a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6 e sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione *Governance / Assemblea degli Azionisti*.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti ed in conformità all'Allegato 3A, Schema 7 del Regolamento Emittenti avente ad oggetto il Piano di Stock Grant 2019 – 2021 approvato dall'Assemblea dei Soci del 26 settembre 2018. Detto documento sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede legale della Società, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6 e sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione *Governance / Assemblea degli Azionisti*.

Approvazione della Dichiarazione dei dati non finanziari al 31 dicembre 2018 ai sensi del D. Lgs. 254/2016.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Dichiarazione dei Dati Non Finanziari al 31 dicembre 2018 redatta dalla Società ai sensi del D.Lgs. 254/2016. La suddetta Dichiarazione sarà messa a disposizione del pubblico, con la stessa tempistica prevista per la relazione finanziaria annuale di Garofalo Health Care S.p.A. nei termini di legge, presso la sede legale della Società, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6 e sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione *Governance / Assemblea degli Azionisti*. La Dichiarazione dei Dati Non Finanziari illustra le attività del Gruppo, il suo andamento, i risultati e l'impatto prodotto con riferimento ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta contro la corruzione attiva e passiva.

Verifica dei requisiti di indipendenza degli amministratori e dei sindaci

Il Consiglio di Amministrazione ha verificato il permanere dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF, dell'art. 25 dello Statuto Sociale e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana in capo agli Amministratori indipendenti Cristina Finocchi Mahne, Flavia Mazzarella e Tommaso Longhi. Inoltre il Consiglio ha accertato l'esito delle verifiche circa la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF e di cui al combinato disposto degli articoli 8.C.1 e 3.C.1 del Codice di Autodisciplina in capo ai sindaci che il Collegio Sindacale, ai sensi dell'articolo 8 del Codice di Autodisciplina, ha effettuato in data 13 aprile 2019.

Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di richiedere all'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del Codice Civile e dell'articolo 132 del TUF, previa revoca della deliberazione assunta dall'Assemblea del 26 settembre 2018, per la parte non ancora eseguita, in scadenza il 9 maggio 2020.

La richiesta sarebbe finalizzata a:

- (a) 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 e
- (b) intervenire, nel 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.



Il Consiglio ha deliberato che la durata dell'autorizzazione sarebbe fissata per il termine massimo consentito dalla legge, previsto dall'articolo 2357, comma 2, del Codice Civile in un periodo di 18 mesi dalla data dell'eventuale deliberazione assembleare di approvazione della proposta.

L'autorizzazione sarebbe richiesta per l'acquisto, anche in più tranches, 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.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione e che non sia 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.

In considerazione delle diverse finalità perseguibili mediante le operazioni sulle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea che l'autorizzazione sia concessa per l'effettuazione degli acquisti, nel rispetto del principio di parità di trattamento degli azionisti previsto dall'art. 132 del TUF, secondo qualsivoglia delle modalità di cui all'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti, da individuarsi di volta in volta a discrezione del Consiglio stesso.

Si precisa che alla data odierna il capitale sociale sottoscritto e versato della Società ammonta ad Euro 28.700.000 e è costituito da n. 82.000.000 azioni ordinarie prive di valore nominale. Alla data odierna la Società detiene n. 45.820 azioni proprie.

Per ogni ulteriore informazione in merito alla proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie si rinvia alla relazione illustrativa degli amministratori che sarà pubblicata nei termini e secondo le modalità previste dalla disciplina di legge e regolamentare applicabile presso la sede legale della Società, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6 e sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione *Governance / Assemblea degli Azionisti*.

Integrazione dei corrispettivi per l'incarico di revisore legale dei conti

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato, su proposta motivata del Collegio Sindacale dell'11 aprile 2019, di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la richiesta della società di revisione EY S.p.A. pervenuta alla Società in data 8 marzo 2019, di integrazione per gli esercizi 2019-2025 dei corrispettivi approvati dall'Assemblea ordinaria dell'8 agosto 2018.

Convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha deliberato la convocazione dell'Assemblea di Garofalo Health Care S.p.A. in sede ordinaria per il giorno 24 maggio 2019 in unica convocazione per discutere e 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.

L'avviso di convocazione corredato da tutte le informazioni prescritte dall'art. 125-bis del TUF, così come tutta la documentazione che sarà sottoposta all'Assemblea ai sensi degli artt. 125-ter e 125-quater del TUF saranno messi a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6 e sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione *Governance / Assemblea degli Azionisti*.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Fabio Tomassini dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * *

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 19 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

Conto Economico consolidato del Gruppo GHC per l'esercizio 2018

<i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2018	di cui vs. parti correlate	31/12/2017	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	153.268		135.373	
Altri ricavi	2.369		1.293	
Totale Ricavi	155.637		136.666	
Costo per materie prime e materiali di consumo	21.268		19.459	
Costi per servizi	62.840	1.197	51.058	762
<i>di cui oneri non ricorrenti</i>	<i>4.037</i>		<i>-</i>	
Costi del personale	38.707		34.651	
Altri costi operativi	7.063		6.616	
Ammortamenti e svalutazioni	7.749		5.920	
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	(987)		1.924	
Totale costi operativi	136.641		119.628	
Risultato operativo	18.996		17.038	
Proventi finanziari	10		875	
Oneri finanziari	(1.175)	(167)	(930)	
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto	201		32	
Totale proventi ed oneri finanziari	(964)		(23)	
Risultato prima delle imposte	18.032		17.015	
Imposte sul reddito	3.964		4.706	
Risultato dell'esercizio	14.069		12.309	
Attribuibile a:				
<i>Risultato di gruppo</i>	<i>13.583</i>		<i>12.241</i>	
<i>Risultato di terzi</i>	<i>486</i>		<i>68</i>	
Utile per azione base e diluito (in unità di Euro)	0,17		0,20	

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC per l'esercizio 2018

ATTIVITA' in migliaia di Euro	31/12/2018	di cui vs. parti correlate	31/12/2017	di cui vs. parti correlate
Avviamento	38.815		38.815	
Altre attività immateriali	14.053		14.276	
Immobili, impianti e macchinari	93.145		89.950	
Investimenti immobiliari	1.027		1.063	
Partecipazioni	878		788	
Altre attività finanziarie non correnti	1.542		56	
Altre attività non correnti	1.002		1.084	
Imposte differite attive	3.250		3.326	
Totale Attività Non Correnti	153.712		149.358	
Rimanenze	2.218		2.352	
Crediti commerciali	35.239	299	38.399	2
Crediti tributari	3.084		2.018	586
Altri crediti e attività correnti	2.507	499	1.506	
Altre attività finanziarie correnti	135		0	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	92.287		22.635	
Totale Attività Correnti	135.471		66.910	
Totale Attivo	289.183		216.268	

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC per l'esercizio 2018

PASSIVITA' <i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2018	di cui vs. parti correlate	31/12/2017	di cui vs. parti correlate
Capitale sociale	28.700		300	
Riserva legale	60		40	
Altre riserve	136.507		82.685	
Risultato dell'esercizio di gruppo	13.583		12.241	
Totale Patrimonio Netto Di Gruppo	178.849		95.266	
Capitale e riserve di terzi	6.519		6.544	
Risultato d'esercizio di terzi	486		68	
Totale Patrimonio Netto	185.854		101.878	
Benefici a dipendenti	8.769		9.119	
Fondi rischi ed oneri	6.150		8.397	
Debiti finanziari non correnti	22.928		34.502	6.401
Altre passività non correnti	-		-	
Imposte differite passive	8.385		7.642	
Passività per strumenti finanziari derivati non correnti	11		11	
Totale Passività Non Correnti	46.244		59.671	
Debiti commerciali	20.751	358	19.296	309
Debiti finanziari correnti	22.142	5.953	20.496	
Debiti tributari	394		3.908	3.280
Altre passività correnti	13.798	2.752	11.019	1.326
Totale Passività Correnti	57.085		54.719	
Totale Passivo	103.328		114.390	
Totale Patrimonio Netto e Passivo	289.183		216.268	

Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC per l'esercizio 2018

<i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2018	31/12/2017
Risultato di periodo	14.069	12.309
Rettifiche per:		
Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	6.206	5.714
Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	1.959	1.995
Accantonamenti per fondi rischi e oneri	(963)	1.924
Accantonamenti per fondo svalutazione crediti	1.512	206
Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(201)	-
Variazione delle altre attività e passività non correnti	(1.404)	75
Variazione netta di imposte differite attive e passive	879	539
Variazione di fair value strumenti finanziari	-	(9)
Pagamenti per benefici ai dipendenti	(2.554)	(25)
Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(1.284)	-
Variazioni nelle attività e passività operative:		
(Incremento) decremento crediti commerciali ed altri crediti	1.649	4.473
(Incremento) decremento delle rimanenze	134	527
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	1.457	818
Altre attività e passività correnti	(2.941)	(1.741)
Flusso di Cassa Netto generato dall'Attività Operativa (A)	18.518	26.805
Flusso di Cassa da attività di investimento		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(111)	(120)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(9.030)	(2.530)
Investimenti di attività finanziarie	110	(504)
Acquisizione di Casa di Cura Prof. Nobili al netto della cassa acquisita		(2.120)
Acquisizione Gruppo Fi.d.es al netto della cassa acquisita	-	(29.913)
Flusso di cassa assorbito dalle attività di investimento (B)	(9.031)	(35.187)
Flusso di Cassa delle attività di finanziamento		
Erogazione di finanziamenti a medio-lungo termine	-	13.000
Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine		(5.440)

<i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2018	31/12/2017
Erogazione/ (rimborsi) finanziamenti a breve termine	(9.928)	(2.479)
Distribuzione dividendi	-	(750)
Aumento di capitale sociale e versamento soci	70.093	7.494
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di finanziamento (C)	60.165	11.825
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	69.652	3.443
Disponibilità liquide all'inizio di periodo (E)	22.635	19.192
Cassa e disponibilità liquide alla fine di periodo (F=D+E)	92.287	22.635
Informazioni aggiuntive:		
Interessi pagati	354	786
Imposte sul reddito pagate	39	1.946

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC per l'esercizio 2018

<i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2018	31/12/2017
A Cassa	123	91
B Disponibilità liquide	92.164	22.544
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D Liquidità (A) + (B) + (C)	92.287	22.635
E Crediti finanziari correnti	135	3
F Debiti bancari correnti	10.954	14.322
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	5.070	5.624
H Altri debiti finanziari correnti	6.129	561
I Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	22.153	20.507
J Indebitamento finanziario netto corrente (I) - (E) - (D)	(70.269)	(2.131)
K Debiti bancari non correnti	22.700	27.758
L Obbligazioni emesse	-	-
M Altri debiti non correnti	228	6.744
N Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	22.928	34.502
O Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	(47.341)	32.371

Conto Economico separato di Garofalo Health Care S.p.A. per l'esercizio 2018

<i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2018	di cui vs. parti correlate	31/12/2017	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	1.200	1.200	-	
Altri ricavi	-		3	
Totale Ricavi	1.200		3	
Costo per materie prime e materiali di consumo	20		0	
Costi per servizi	5.150	211	356	
<i>di cui oneri non ricorrenti</i>	<i>4.037</i>		0	
Costi del personale	664		0	
Altri costi operativi	18		22	
Ammortamenti e svalutazioni	8		0	
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	62	62	114	114
Totale costi operativi	5.922		492	
Risultato operativo	(4.722)		(489)	
Proventi finanziari	8.108	8.108	10.548	10.548
Oneri finanziari	(403)	(403)	(16)	(16)
Totale proventi ed oneri finanziari	7.705		10.532	
Risultato prima delle imposte	2.983		10.043	
Imposte sul reddito	2.010		(35)	
Risultato dell'esercizio	4.993		10.008	

Stato Patrimoniale separato di Garofalo Health Care S.p.A. per l'esercizio 2018⁽⁸⁾

ATTIVITA' <i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2018	di cui vs. parti correlate	31/12/2017	di cui vs. parti correlate	1° gennaio 2017	di cui vs. parti correlate
Altre attività immateriali	4		-		-	
Immobili, impianti e macchinari	32		-		-	
Partecipazioni	74.872		74.686		31.774	
Altre attività finanziarie non correnti	9.029	7.528	7.257	7.257	7.357	7.357
Imposte differite attive	297		6		-	
Totale Attività Non Correnti	84.234		81.949		39.131	
Crediti commerciali	1.170	1.170	2		-	
Crediti tributari	1.651		149	149	337	
Altri crediti e attività correnti	968		82	5	2.057	2.010
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	65.109		295		27	
Totale Attività Correnti	68.898		528		2.421	
Totale Attivo	153.132		82.477		41.552	

⁽⁸⁾ Dati al 1° gennaio 2017 riportati in quanto primo esercizio redatto secondo i principi contabili internazionali IAS / IFRS

Stato Patrimoniale separato di Garofalo Health Care S.p.A. per l'esercizio 2018⁽⁹⁾

PASSIVITA' <i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2018	di cui vs. parti correlate	31/12/2017	di cui vs. parti correlate	1° gennaio 2017	di cui vs. parti correlate
Capitale sociale	28.700		300		200	
Riserva legale	60		40		20	
Altre riserve	109.273		57.527		29.522	
Risultato dell'esercizio	4.993		10.008		2.052	
Totale Patrimonio Netto	143.026		67.875		31.794	
Benefici a dipendenti	34		-		-	
Debiti finanziari non correnti	-		6.401	6.401	6.459	6.459
Totale Passività Non Correnti	34		6.401		6.459	
Debiti commerciali	527		111		52	
Debiti finanziari correnti	7.856	7.856	6.766	6.766	1.247	1.247
Debiti tributari	13		-		-	
Altre passività correnti	1.676	1.250	1.324	1.250	2.000	2.000
Totale Passività Correnti	10.072		8.201		3.299	
Totale Passivo	10.106		14.602		9.758	
Totale Patrimonio Netto e Passivo	153.132		82.477		41.552	

⁽⁹⁾ Dati al 1° gennaio 2017 riportati in quanto primo esercizio redatto secondo i principi contabili internazionali IAS / IFRS

Rendiconto Finanziario separato di Garofalo Health Care S.p.A. per l'esercizio 2018

<i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2018	31/12/2017
Utile dell'esercizio	4.993	10.008
Rettifiche per:		
<i>Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali</i>	8	-
<i>Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti</i>	47	-
<i>Accantonamenti per fondi rischi e oneri</i>	-	-
<i>Accantonamenti per fondo svalutazione crediti</i>		-
<i>Variazione delle altre attività e passività non correnti</i>	(1.772)	
<i>Variazione netta di imposte differite attive e passive</i>	(291)	(6)
<i>Variazione di fair value strumenti finanziari</i>		
<i>Pagamenti per benefici ai dipendenti</i>	(17)	
<i>Pagamenti per fondi rischi ed oneri</i>		
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
<i>(Incremento) decremento crediti commerciali ed altri crediti</i>	(1.168)	-
<i>(Incremento) decremento delle rimanenze</i>		-
<i>Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti</i>	416	60
<i>Altre attività e passività correnti</i>	(2.024)	2.317
Flusso di cassa netto generato dall' attività operativa (A)	192	12.379
Flusso di cassa da attività di investimento		
<i>Investimenti in immobilizzazioni materiali</i>	(39)	
<i>Investimenti in immobilizzazioni immateriali</i>	(5)	
<i>(Investimenti)/ Dismissioni di attività finanziarie</i>	(186)	(42.913)
Flusso di cassa assorbito dalle attività di investimento (B)	(230)	(42.913)
Flusso di cassa delle attività di finanziamento		
<i>Erogazione/Accensione di finanziamenti a medio-lungo termine</i>		6.466
<i>Rimborso di finanziamenti a medio-lungo termine</i>	(5.312)	(1.006)
<i>Erogazione/ (rimborsi) finanziamenti a breve termine</i>		
<i>dividendi incassati</i>	(8.108)	(750)
<i>Dividendi deliberati</i>	8.108	
<i>Aumento di capitale sociale e versamento soci</i>	70.163	26.092

<i>in migliaia di Euro</i>	31/12/2018	31/12/2017
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) dalle attività di finanziamento (C)	64.852	30.802
Flusso di cassa complessivo (D=A+B+C)	64.814	268
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio (E)	295	27
Cassa e disponibilità liquide alla fine dell'esercizio (F=D+E)	65.109	295
Informazioni aggiuntive:		
Interessi pagati	0	14
Imposte sul reddito pagate	62	24