



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2025

ATTRATTIVITA' DELLE STRUTTURE SANITARIE E OTTIMIZZAZIONE DELLA STRUTTURA FINANZIARIA SOSTENGONO RICAVI E UTILI NEL PRIMO TRIMESTRE DELL'ANNO

INVESTITI OLTRE €6,5M NEL TRIMESTRE PER GARANTIRE IL MANTENIMENTO DEI PIU' ALTI STANDARD DI QUALITA' DELLA CURA INSITI NEL MODELLO "PATIENT CENTERED" DEL GRUPPO

- **RICAVI PARI A €128,6M, OP. EBITDA ADJ.⁽¹⁾ A €23,8M CON UNA MARGINALITA' DEL 18,5% ALLINEATA CON LE PROSPETTIVE DI CRESCITA ORGANICA SUI 12 MESI DEL 2025 E UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A €10,1M**
- **PFN PARI A €214,3M CON UNA LEVA FINANZIARIA⁽²⁾ PARI A 2,8x**
- **AVVIATO IL PROGRAMMA DI BUY BACK**

Roma, 15 maggio 2025 – Garofalo Health Care S.p.A. ("GHC") ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025 predisposto in conformità all'art. 82 ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera nr. 11971 del 14 maggio 1999 e redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato di GHC, ha commentato: *“Il primo trimestre del 2025 si chiude in linea con le nostre ambiziose aspettative sull'anno. Particolarmente significativo è il costante aumento delle prestazioni assistenziali erogate nei confronti dei pazienti provenienti da altre Regioni, un elemento che testimonia in maniera inequivocabile la significativa attrattività delle nostre strutture a livello nazionale. Con soddisfazione rileviamo infine anche i benefici in termini di minori oneri finanziari, diretta conseguenza delle recenti azioni di ottimizzazione della struttura finanziaria intraprese a luglio dello scorso anno. Forti di questi risultati guardiamo con grande ottimismo al prosieguo dell'anno, che siamo certi riserverà importanti soddisfazioni a tutti i nostri stakeholder.”*

Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC al 31 marzo 2025

I risultati del 1Q2025 del Gruppo GHC, al pari dei risultati del 1Q2024, includono il pieno contributo del Sanatorio Triestino, acquisito a maggio 2023, e del Gruppo Aurelia Hospital, acquisito a novembre 2023.

⁽¹⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nel 1Q2025 negativi per ca. €0,02M ed esclusivamente legati a costi M&A, al pari del 1Q2024)

⁽²⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi

Ricavi consolidati

Al 31 marzo 2025 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €128,6M, in aumento di €2,4M rispetto a €126,1M registrati nel 1Q2024.

Tali risultati beneficiano in maniera particolare dell'incremento delle prestazioni erogate nei confronti dei pazienti Fuori-Regione, a conferma della persistente attrattività delle strutture del Gruppo.

I risultati del 1Q2025 includono il contributo di Sanatorio Triestino (€5,2M) e del Gruppo Aurelia Hospital (€25,3M).

Ricavi in milioni di Euro	1Q2025	1Q2024	vs. 1Q'24 (€M)	vs. 1Q'24 (%)
Totale	128,6	126,1	+2,4	+1,9%

Operating EBITDA Adjusted consolidato

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 1Q2025 si è attestato a €23,8M con una marginalità del 18,5%, in riduzione rispetto al precedente esercizio in ragione principalmente di un differente mix di produzione tra i periodi di riferimento, frutto di scelte strategiche che produrranno i loro benefici nei successivi trimestri. I risultati del trimestre riflettono inoltre anche l'aumento del costo dell'energia registrato nei primi due mesi dell'anno, poi normalizzatosi nei mesi successivi.

I risultati del 1Q2025 includono il contributo di Sanatorio Triestino (€0,9M) e del Gruppo Aurelia Hospital (€2,3M).

I risultati del primo trimestre sono in linea con l'aspettativa del Gruppo di registrare una crescita organica in termini di Op. EBITDA Adjusted nei 12 mesi dell'esercizio 2025.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1Q2025	1Q2024	vs. 1Q'24 (€M)	vs. 1Q'24 (%)
Totale	23,8	25,1	-1,3	-5,1%

EBIT Consolidato

L'EBIT nel 1Q2025 è stato pari a €17,7M, in lieve aumento rispetto a €17,6M del 1Q2024 (+0,4%).

Tale risultato riflette: (i) ammortamenti e svalutazioni per ca. €6,5M, in aumento di €0,5M rispetto a €6,0M del 1Q2024 per effetto principalmente di maggiori quote di ammortamento su fabbricati strumentali ed impianti e macchinari e (ii) Rettifiche di valore e altri accantonamenti complessivamente positivi per €0,4M, in miglioramento di €1,9M rispetto al valore di €1,5M negativo del 1Q2024 per effetto di maggiori rilasci e minori accantonamenti netti su cause sanitarie.

EBIT in milioni di Euro	1Q2025	1Q2024	vs. 1Q'24 (€M)	vs. 1Q'24 (%)
Totale	17,7	17,6	+0,1	+0,4%

Risultato netto consolidato

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €10,1M, sostanzialmente allineato rispetto al 1Q2024 (+0,2%) grazie in particolare a una significativa riduzione degli oneri finanziari netti (pari a €2,9M e in riduzione di €0,6M rispetto a €3,5M nel 1Q2024) favorita dall'ottimizzazione della struttura finanziaria implementata a luglio 2024 che ha comportato un minor costo medio del debito.

Risultato netto in milioni di Euro	1Q2025	1Q2024	vs. 1Q'24 (€M)	vs. 1Q'24 (%)
Totale	10,1	10,1	+0,02	+0,2%

Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 31 marzo 2025

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 marzo 2025 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €214,3M, data da liquidità per €21,9M e debito finanziario per €236,3M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	1Q2025	FY2024	Variazione vs. FY2024
Totale	214,3	199,0	+15,3
Leva finanziaria (x) ⁽³⁾	2,8x	2,5x	+0,3x

La PFN al 31 marzo 2025, in aumento di €15,3M rispetto al dato al 31.12.2024, riflette in via prevalente il temporaneo incremento dei crediti commerciali dovuto: (i) alla maggiore produzione realizzata nel primo trimestre di ogni anno - da incassare nei mesi successivi - rispetto alla produzione dell'ultimo trimestre dell'esercizio precedente (incassata nel corso del trimestre corrente), (ii) alla produzione verso pazienti Fuori-Regione realizzata nell'esercizio precedente, superiore ai tetti finanziari, che verrà regolata successivamente alla definizione dei saldi di mobilità interregionali e (iii) a temporanei slittamenti nella fatturazione (e corrispondentemente negli incassi) registrati da alcune strutture del Gruppo già sanati a partire dal mese di aprile.

Investimenti

Nel corso del 1Q2025 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €6,6M (€5,4M nel 1Q2024), di cui €4,8M di mantenimento e €1,8M di ampliamento e sviluppo.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del trimestre.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Il settore sanitario è caratterizzato da un trend, oramai consolidato, di crescita del fabbisogno assistenziale supportato da un incremento delle risorse stanziato per i prossimi esercizi per il Fondo Sanitario Nazionale e dalla solida crescita della spesa sanitaria privata che ha raggiunto nel 2023 ca. il 26% della spesa totale ed è continuata a crescere nel 2024. In questo contesto GHC risulta ben posizionata, sia a livello geografico che come mix e qualità dei servizi sanitari offerti, per beneficiare sia delle maggiori risorse che saranno assegnate per la riduzione delle liste di attesa che del suddetto trend di espansione della spesa privata.

Alla luce di quanto sopra, il Gruppo prevede di continuare il suo percorso di crescita organica nel 2025, potendo contare anche sul riconoscimento - già avvenuto nei primi mesi dell'anno - di incrementi di budget in particolare a valere sulle strutture di Rugani Hospital (Regione Toscana) e del Gruppo Aurelia (Regione Lazio), che - per il Gruppo Aurelia - afferiscono anche al nuovo meccanismo di finanziamento del Pronto Soccorso.

In aggiunta, si segnala che sono state avviate le interlocuzioni con la Regione Lazio per una revisione delle tariffe dell'attività territoriale, con potenziali conseguenti effetti positivi attesi per le strutture di Villa Von Siebenthal, Struttura Residenziale Psichiatrica Samadi, Hospice S. Antonio da Padova (le ultime due, parte del Gruppo Aurelia Hospital).

⁽³⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi



CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DEL 1Q2025

La Società comunica che oggi, 15 maggio 2025, alle ore 13:00 (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati del 1Q2025.

Alla conference call parteciperà l'Amministratore Delegato del Gruppo, Cav. Lav. Avv. Maria Laura Garofalo, insieme al top management.

Si specifica che la call sarà effettuata in lingua italiana. Il *transcript* della call sarà tuttavia reso disponibile anche in lingua inglese sul sito internet della Società (www.garofalohealthcare.com, sezione Investor Relations / Presentazioni).

Per partecipare alla conference call è richiesta la registrazione tramite il link riportato di seguito. Si specifica che una volta registrati (accedendo al link sottostante), si riceverà una notifica di registrazione a mezzo mail con cui verranno comunicati Passcode e PIN personali, che dovranno essere utilizzati per accedere direttamente e in maniera univoca alla conference call:

<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=9853242&linkSecurityString=184a525ad8>

ALTRE DELIBERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Avvio del Programma di Buy Back

Il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti dello scorso 30 aprile 2025, ha approvato in data odierna l'avvio del Piano di acquisto e disposizione di azioni proprie (Buy Back) finalizzato a (i) costituire un "magazzino titoli" da destinare, se del caso, a servizio dell'esecuzione dei piani di incentivazione azionaria, anche a lungo termine, da riservare ad amministratori e/o *manager* della Società o di sue società controllate; (ii) 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 a un eccesso di volatilità o ad una scarsa liquidità degli scambi; e (iii) costituire un "magazzino titoli" da destinare, se del caso, a servizio dell'esecuzione di operazioni straordinarie che prevedano la disposizione di azioni proprie (anche a titolo di corrispettivo) e/o ai fini dell'ingresso nel capitale della Società di investitori istituzionali o qualificati, o comunque, di partner commerciali, finanziari o strategici.

Per ogni ulteriore dettaglio si rimanda a quanto deliberato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti dello scorso 30 aprile 2025, nonché alla relativa Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, disponibile sul sito internet della Società nella sezione Governance / Assemblea Azionisti.

L'intermediario incaricato di dare esecuzione al programma sarà EQUITA SIM S.p.A.

Eventuali successive modifiche a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna verranno tempestivamente comunicate dalla Società.



* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2025 è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Bilanci e Relazioni e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Luigi Celentano 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. Si precisa che i dati del presente comunicato non sono stati sottoposti a revisione contabile.

* * *

Il Gruppo GHC

Il Gruppo GHC, quotato sul segmento Euronext STAR di Borsa Italiana, è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia ed opera attraverso 37 strutture sanitarie d'eccellenza, 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 otto Regioni del Nord e del Centro Italia (Piemonte, Lombardia, Veneto, Friuli-Venezia Giulia, 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

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni - m.parboni@barabino.it

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - g.fresa@barabino.it

Tel. +39 348 5703197

Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2025

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2025	31/03/2024
Ricavi da prestazioni di servizi	126.578	124.265
Altri ricavi	1.984	1.871
TOTALE RICAVI	128.561	126.136
Costo per materie prime e materiali di consumo	20.421	19.077
Costi per servizi	49.326	47.815
Costi del personale	28.956	28.291
Altri costi operativi	6.089	5.903
TOTALE COSTI OPERATIVI	104.791	101.085
TOTALE EBITDA	23.770	25.051
Ammortamenti e svalutazioni	6.501	5.969
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	(399)	1.481
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	6.102	7.450
RISULTATO OPERATIVO	17.668	17.601
Proventi finanziari	126	45
Oneri finanziari	(2.993)	(3.535)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(2.866)	(3.490)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	14.802	14.111
Imposte sul reddito	(4.643)	(4.022)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	10.159	10.089
Risultato di gruppo	10.079	10.059
Risultato di terzi	80	30

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2025

ATTIVITA' <i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2025	31/03/2024
Avviamento	91.542	91.542
Altre attività immateriali	281.477	281.446
Immobili, impianti e macchinari	294.743	293.790
Investimenti immobiliari	805	810
Partecipazioni	1.370	1.363
Altre attività finanziarie non correnti	1.379	1.398
Altre attività non correnti	1.271	1.394
Imposte differite attive	12.293	14.000
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	684.881	685.741
Rimanenze	6.387	6.073
Crediti commerciali	147.895	112.842
Crediti tributari	6.955	7.361
Altri crediti e attività correnti	7.420	6.054
Altre attività finanziarie correnti	10.505	5.483
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.440	26.663
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	190.602	164.477
TOTALE ATTIVO	875.483	850.218

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2025

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2025	31/03/2024
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	1.088	1.088
Altre Riserve	289.762	268.037
Risultato dell'esercizio di gruppo	10.079	21.701
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	332.500	322.397
Capitale e riserve di terzi	10.750	10.601
Risultato d'esercizio di terzi	80	146
TOTALE PATRIMONIO NETTO	343.329	333.144
Benefici a dipendenti	14.835	15.927
Fondi rischi ed oneri	21.890	25.628
Debiti Finanziari non correnti	223.949	224.419
Altre passività non correnti	2.161	2.471
Imposte differite passive	104.031	103.783
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	366.866	372.228
Debiti commerciali	94.898	86.408
Debiti Finanziari correnti	12.340	6.752
Debiti tributari	6.547	3.682
Altre passività correnti	51.503	48.004
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	165.288	144.845
TOTALE PASSIVO	532.154	517.074
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	875.483	850.218

Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 31 marzo 2025

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2025	31/03/2024
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	10.159	10.089
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	6.455	5.890
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	226	109
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	(399)	1.481
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	45	80
- Interessi da attualizzazione	447	283
- Altre rettifiche di natura non monetaria	2.028	2.610
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(188)	487
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	2.224	107
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(1.092)	(637)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(4.325)	(1.826)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(35.098)	(23.827)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(313)	(352)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	8.489	5.053
Altre attività e passività correnti	5.529	4.723
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	(5.812)	4.268
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(400)	(306)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(6.169)	(4.472)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	(7)	2.300
Realizzi in immobilizzazioni materiali	518	8
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(6.057)	(2.470)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(281)	(784)
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	6.280	1.542

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2025	31/03/2024
<i>Variazione altri debiti finanziari</i>	(8.347)	(1.565)
<i>(Acquisto) azioni proprie</i>	(1.005)	(77)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	(3.353)	(885)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	(15.222)	913
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	26.663	22.684
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	11.440	23.597
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati		
Imposte sul reddito pagate		

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 31 marzo 2025

<i>In migliaia di Euro</i>	31/03/2025	31/12/2024
A Disponibilità liquide	11.440	26.663
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	10.505	5.483
D Liquidità	21.945	32.146
E Debito finanziario corrente	6.492	5.623
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	5.848	1.129
G Indebitamento finanziario corrente	12.340	6.752
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(9.605)	(25.394)
I Debito finanziario non corrente	223.949	224.419
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	223.949	224.419
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	214.344	199.025