

Informazione Regolamentata n. 2142-25-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 15 Maggio 2025 11:48:11	Euronext Star Milan
--	---	---------------------

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE

Identificativo Informazione : 205713
Regolamentata

Utenza - referente : GAROFALOHCN01 - Nesi Mimmo

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 15 Maggio 2025 11:48:11

Data/Ora Inizio Diffusione : 15 Maggio 2025 11:48:11

Oggetto : GHC: IL CDA APPROVA IL RESOCONTO
INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO
2025 / BOARD OF DIRECTORS APPROVES
INTERIM FINANCIAL REPORT AT MARCH 31,
2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



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 stanziare 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

PASSIVITA' <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



Press Release

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES INTERIM FINANCIAL REPORT AT MARCH 31, 2025

ATTRACTIVENESS OF HEALTHCARE FACILITIES AND OPTIMISATION OF FINANCIAL STRUCTURE SUPPORT REVENUES AND PROFITS IN THE FIRST QUARTER OF THE YEAR

INVESTED OVER €6.5M IN THE QUARTER TO ENSURE THAT THE HIGHEST STANDARDS OF QUALITY CARE INHERENT IN THE GROUP'S "PATIENT-CENTERED" MODEL ARE MAINTAINED

- **REVENUES OF €128.6M, OP. EBITDA ADJ.⁽¹⁾ OF €23.8M WITH MARGIN OF 18.5% IN LINE WITH ORGANIC GROWTH OUTLOOK FOR FY 2025 AND CONSOLIDATED NET PROFIT OF €10.1M**
- **NFP OF €214.3M, WITH FINANCIAL LEVERAGE⁽²⁾ OF 2.8x**
- **BUYBACK PROGRAM LAUNCHED**

Rome, May 15, 2025 – Garofalo Health Care S.p.A. ("GHC") today approved the Interim Financial Report at March 31, 2025, drawn up as per article 82 of the Issuers' Regulation adopted with motion No. 11971 of May 14, 1999 and as per IAS/IFRS international accounting principles.

Maria Laura Garofalo, Chief Executive Officer of GHC, stated: *"The first quarter of 2025 closes in line with our ambitious expectations for the year. Particularly significant is the steady increase in the number of healthcare services provided to patients from other regions, an element that unequivocally testifies the significant attractiveness of our facilities at national level. Lastly, we also note with satisfaction the benefits in terms of lower financial charges, a direct consequence of the recent actions to optimise the financial structure undertaken in July last year. Strengthened by these results, we look forward with great optimism to the continuation of the year, which we are certain will reserve important satisfactions for all our stakeholders."*

GHC Group Q1 2025 consolidated key operating highlights

The GHC Group's Q1 2025 results, as for the Q1 2024 results, include the full contribution of Sanatorio Triestino, acquired in May 2023, and of the Aurelia Hospital Group, acquired in November 2023.

⁽¹⁾ Adjusted Operating EBITDA defined as EBIT + depreciation and amortisation + provisions and write-downs + adjustments (these latter in Q1 2025 negative for approx. €0.02M and entirely concerning M&A costs, as in Q1 2024)

⁽²⁾ Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj. for the last 12 months



Consolidated Revenues

GHC consolidated Revenues in Q1 2025 totalled €128.6M, up €2.4M on €126.1M in Q1 2024.

These results particularly benefit from the increase in healthcare services provided to Out-of-Region patients, confirming the consistent attractiveness of the Group healthcare facilities.

The Q1 2025 results include the contribution of Sanatorio Triestino (€5.2M) and of the Aurelia Hospital Group (€25.3M).

Revenues in Euro millions	Q1 2025	Q1 2024	vs. Q1'24 (€M)	vs. Q1'24 (%)
Total	128.6	126.1	+2.4	+1.9%

Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Q1 2025 consolidated Op. EBITDA Adjusted was €23.8M with a margin of 18.5%, decreasing from the previous year mainly due to a different production mix between the reporting periods, the result of strategic choices that will produce their benefits in the following quarters. The quarter's results also reflect the increase in the cost of energy recorded in the first two months of the year, which then normalised in the following months.

The Q1 2025 results include the contribution of Sanatorio Triestino (€0.9M) and of the Aurelia Hospital Group (€2.3M).

The first quarter results are in line with the Group's expectation of organic growth in terms of Op. EBITDA Adjusted over the 12 months 2025.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q1 2025	Q1 2024	vs. Q1'24 (€M)	vs. Q1'24 (%)
Total	23.8	25.1	-1.3	-5.1%

Consolidated EBIT

EBIT in Q1 2025 was €17.7M, slightly up from €17.6M in Q1 2024 (+0.4%).

This result reflects (i) amortisation, depreciation and write-downs of approx. €6.5M, increasing €0.5M on €6.0M in Q1 2024, mainly due to the increased depreciation on buildings and plant and machinery and (ii) Impairments and other provisions totalling a positive €0.4M, an improvement of €1.9M on the negative €1.5M in Q1 2024 due to higher releases and lower net provisions on healthcare litigations.

EBIT in Euro millions	Q1 2025	Q1 2024	vs. Q1'24 (€M)	vs. Q1'24 (%)
Total	17.7	17.6	+0.1	+0.4%

Consolidated Net Profit

The Group's Net Profit was €10.1M, a slight improvement over Q1 2024 (+0.2%), thanks in particular to a significant reduction in net financial charges (amounting to €2.9M and decreasing €0.6M on €3.5M in Q1 2024), supported by the optimisation of the financial structure in July 2024, which resulted in a lower average cost of debt.

Net Profit in Euro millions	Q1 2025	Q1 2024	vs. Q1'24 (€M)	vs. Q1'24 (%)
Total	10.1	10.1	+0.02	+0.2%



GHC Group consolidated balance sheet highlights at March 31, 2025

Consolidated Net Financial Position

At March 31, 2025, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €214.3M, comprising liquidity of €21.9M and financial debt of €236.3M.

Net Financial Position in Euro millions	Q1 2025	FY2024	Change vs. FY2024
Total	214.3	199.0	+15.3
Financial leverage (x) ⁽³⁾	2.8x	2.5x	+0.3x

The NFP at March 31, 2025, increasing €15.3M on 31.12.2024, mainly reflects the temporary increase in trade receivables resulting from: (i) the higher production realised in the first quarter of each year - to be collected in the following months - compared to the production of the last quarter of the previous year (collected in the current quarter), (ii) the Out-of-Region patient production realized in the previous year, exceeding the financial ceilings, which will be settled subsequent to the setting of the inter-regional mobility balances and (iii) temporary delays in invoicing (and correspondingly in receipts) recorded by some Group facilities that have already been remedied since April.

Capex

The Group invested a total of approx. €6.6M in Q1 2025 (€5.4M in Q1 2024), of which €4.8M for maintenance and €1.8M for expansion and development.

SUBSEQUENT EVENTS TO PERIOD-END

There were no subsequent events to quarter-end.

OUTLOOK

The healthcare sector is characterised by a now consolidated trend of growth in the need for care supported by an increase in the resources allocated for the coming financial years for the National Healthcare Fund and by the solid growth of private healthcare expenditure, which reached approx. 26% of total expenditure in 2023 and continued to grow in 2024. In this context, GHC is well positioned, both geographically and in terms of the mix and quality of healthcare services offered, to benefit both from the greater resources that will be allocated to reducing waiting lists and from the aforementioned trend of expansion in private spending.

In light of the above, the Group expects to continue its path of organic growth in 2025, also being able to count on the recognition - which has already taken place in the first months of the year – of significant budget increases in particular for the facilities of Rugani Hospital (Tuscany Region) and of the Aurelia Group (Lazio Region), that - for the Aurelia Group - also relate to the new financing mechanism of the Emergency Room.

In addition, it should be noted that discussions have been initiated with the Lazio Region for a revision of the tariffs for territorial activities, with potential positive effects expected for the facilities of Villa Von Siebenthal, Struttura Residenziale Psichiatrica Samadi, and Hospice S. Antonio da Padova (the last two, part of the Aurelia Hospital Group).

⁽³⁾ Calculated as the ratio between NFP and Operating EBITDA Adj. for the last 12 months



CONFERENCE CALL OUTLINING THE Q1 2025 RESULTS

The Company announces that today, May 15, 2025, at 1PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to provide an overview of the key Q1 2025 results.

The Group's Chief Executive Officer Ms. Maria Laura Garofalo, together with the top management, will take part in the conference call.

The call shall be held in Italian. A transcript of the call shall be made available also in English on the Company website (www.garofalohealthcare.com, Investor Relations / Presentations section).

Registration via the link below is required to participate in the conference call. It is specified that once you have registered (by accessing the link below), you will receive a registration notification by email with which you will be notified of your personal Passcode and PIN, which must be used to directly and uniquely access the conference call:

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

OTHER BOARD OF DIRECTORS MOTIONS

Launch of the Buy-Back Plan

The Board of Directors, in execution of the authorisation approved by the Ordinary Shareholders' Meeting of April 30, 2025, today approved the launch of the Plan for the purchase and disposal of treasury shares (Buy-Back) so as to (i) set up a "securities reserve" to be allocated, if necessary, to serve the execution of share incentive plans, including of a long-term nature, to be reserved for Directors and/or managers of the Company or its subsidiaries; (ii) intervene, in compliance with current regulations and through intermediaries, to stabilise the stock price and to regularise trading and price trends, against distortions linked to excessive volatility or poor trading liquidity; and (iii) set up a "securities reserve" to be allocated, if necessary, to serve the execution of corporate transactions involving the utilisation of treasury shares (including for consideration) and/or for the purpose of the undertaking of holdings by institutional or qualifying investors or, in any case, commercial, financial or strategic partners.

For any further details, please refer to the resolutions of the Shareholders' Meeting held on April 30, 2025, as well as the related Illustrative Report of the Board of Directors, available on the Company's website in the Governance / Shareholders' Meeting section.

EQUITA SIM S.p.A. has been appointed as the intermediary to execute the plan.

Any subsequent changes to that resolved today by the Board of Directors will be promptly communicated by the Company.



* * *

The Interim Financial Report at March 31, 2025 is available to the public on the website www.garofalohealthcare.com, Accounts and Reports Section and on the eMarket Storage authorised storage mechanism (www.emarketstorage.com).

* * *

The Executive Officer for Financial Reporting, Luigi Celentano, states in accordance with paragraph 2, Article 154-*bis* of the Consolidated Finance Act that the accounting information in this press release corresponds to the underlying accounting documents, records and entries. The data in this press release have not been audited.

* * *

The GHC Group

The GHC Group, listed on the Euronext STAR segment of the Italian Stock Exchange, is an Italian accredited private healthcare leader operating through 37 healthcare clinics demonstrating excellence and offering a comprehensive range of services covering all areas of healthcare thanks to diversified specialties, the use of cutting-edge technologies and highly-qualified personnel. The Group in fact operates across eight regions in Northern and Central Italy (Piedmont, Lombardy, Veneto, Friuli-Venezia Giulia, Emilia Romagna, Liguria, Tuscany and Lazio), covering in the hospital sector acute admissions, long-term care, post-acute rehabilitations and outpatient services (the "Hospital Sector"), and in the social services and dependency care sector covering residential admissions and district outpatient services (the "Community Care and Dependency Care Sector").

* * *

FOR FURTHER DETAILS:

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

Press Office

Barabino & Partners
Massimiliano Parboni - m.parboni@barabino.it
Tel. +39 335 8304078
Giuseppe Fresa - g.fresa@barabino.it
Tel. +39 348 5703197



Q1 2025 Consolidated Income Statement of the GHC Group

<i>In Euro thousands</i>	31/03/2025	31/03/2024
Revenues from services	126,578	124,265
Other revenues	1,984	1,871
TOTAL REVENUES	128,561	126,136
Raw materials and consumables	20,421	19,077
Service costs	49,326	47,815
Personnel costs	28,956	28,291
Other operating expenses	6,089	5,903
TOTAL OPERATING COSTS	104,791	101,085
TOTAL EBITDA	23,770	25,051
Amortisation, depreciation and write-downs	6,501	5,969
Impairments and other provisions	(399)	1,481
TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS, PROVISIONS AND OTHER ADJUSTMENTS	6,102	7,450
EBIT	17,668	17,601
Financial income	126	45
Financial charges	(2,993)	(3,535)
FINANCIAL INCOME AND CHARGES	(2,866)	(3,490)
PROFIT BEFORE TAXES	14,802	14,111
Income taxes	(4,643)	(4,022)
NET PROFIT FOR THE PERIOD	10,159	10,089
Group	10,079	10,059
Minority interests	80	30


Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at March 31, 2025

ASSETS <i>In Euro thousands</i>	31/03/2025	31/03/2024
Goodwill	91,542	91,542
Other intangible assets	281,477	281,446
Property, plant and equipment	294,743	293,790
Investment property	805	810
Equity investments	1,370	1,363
Other non-current financial assets	1,379	1,398
Other non-current assets	1,271	1,394
Deferred tax assets	12,293	14,000
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	684,881	685,741
Inventories	6,387	6,073
Trade receivables	147,895	112,842
Tax receivables	6,955	7,361
Other receivables and current assets	7,420	6,054
Other current financial assets	10,505	5,483
Cash and cash equivalents	11,440	26,663
TOTAL CURRENT ASSETS	190,602	164,477
TOTAL ASSETS	875,483	850,218



Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at March 31, 2025

LIABILITIES <i>In Euro thousands</i>	31/03/2025	31/03/2024
Share capital	31,570	31,570
Legal reserve	1,088	1,088
Other Reserves	289,762	268,037
Group Net Profit	10,079	21,701
TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY	332,500	322,397
Non-controlling interests capital and reserves	10,750	10,601
Minority interest result	80	146
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	343,329	333,144
Employee benefits	14,835	15,927
Provisions for risks and charges	21,890	25,628
Non-current financial liabilities	223,949	224,419
Other non-current liabilities	2,161	2,471
Deferred tax liabilities	104,031	103,783
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	366,866	372,228
Trade payables	94,898	86,408
Current financial liabilities	12,340	6,752
Tax payables	6,547	3,682
Other current liabilities	51,503	48,004
TOTAL CURRENT LIABILITIES	165,288	144,845
TOTAL LIABILITIES	532,154	517,074
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	875,483	850,218



Consolidated Cash Flow Statement of the GHC Group at March 31, 2025

<i>In Euro thousands</i>	31/03/2025	31/03/2024
OPERATING ACTIVITIES		
Profit for the period	10,159	10,089
<i>Adjustments for:</i>		
- Amortisation and depreciation	6,455	5,890
- Provisions for employee benefit liabilities	226	109
- Provisions net of releases for risks and charges	(399)	1,481
- Provisions net of releases for doubtful debt provision	45	80
- Interest from discounting	447	283
- Other non-cash adjustments	2,028	2,610
- Change in other non-current assets and liabilities	(188)	487
- Net change in deferred tax assets and liabilities	2,224	107
- Payments for employee benefits	(1,092)	(637)
- Payments for provisions for risks and charges	(4,325)	(1,826)
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
(Increase) decrease in trade and other receivables	(35,098)	(23,827)
(Increase) decrease in inventories	(313)	(352)
Increase (decrease) in trade and other payables	8,489	5,053
Other current assets and liabilities	5,529	4,723
NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)	(5,812)	4,268
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Investments in intangible assets	(400)	(306)
Investments in tangible assets	(6,169)	(4,472)
(Investments)/disposals in financial assets	(7)	2,300
Sale of tangible assets	518	8
CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)	(6,057)	(2,470)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		
Repayment of medium/long-term loans	(281)	(784)
Issue/(repayment) of short-term loans	6,280	1,542



<i>In Euro thousands</i>	31/03/2025	31/03/2024
<i>Changes in other financial liabilities</i>	(8,347)	(1,565)
<i>(Acquisition) treasury shares</i>	(1,005)	(77)
NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)	(3,353)	(885)
TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)	(15,222)	913
CASH & CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD (E)	26,663	22,684
CASH & CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD (F=D+E)	11,440	23,597
Additional information:		
Interest paid		
Income taxes paid		

Consolidated Net Financial Position of the GHC Group at March 31, 2025

<i>In Euro thousands</i>	31/03/2025	31/12/2024
A Available liquidity	11,440	26,663
B Cash equivalents	-	-
C Other current financial assets	10,505	5,483
D Liquidity	21,945	32,146
E Current financial debt	6,492	5,623
F Current portion of non-current financial debt	5,848	1,129
G Current financial debt	12,340	6,752
H Net current financial debt (G - D)	(9,605)	(25,394)
I Non-current financial debt	223,949	224,419
J Debt instruments	-	-
K Trade payables and other non-current payables	-	-
L Non-current financial debt (I + J + K)	223,949	224,419
M Total financial debt (H + L)	214,344	199,025

