Informazione Regolamentata n. 2142-24-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 13 Novembre 2026 12:07:57	Euronext Star Milan

Societa'	:	GAROFALO HEALTH CARE
Utenza - referente	:	GAROFALOHCN01 - Nesi Mimmo
Tipologia	:	3.1
Data/Ora Ricezione	:	13 Novembre 2026 12:07:57
Data/Ora Inizio Diffusione	:	13 Novembre 2026 12:07:57
Oggetto	:	GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CDA APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30.09.2026 / BOD APPROVES INTERIM FINANCIAL REPORT AT 30.09.2026

Testo del comunicato

Vedi allegato

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2026

RICAVI DEI 9M 2026 IN CRESCITA A €372,7M (+2,6%) E ACCELERAZIONE SUGLI INVESTIMENTI PER LA QUALITA' DELLE CURE E LA CREAZIONE DI VALORE DEL PROSSIMO BIENNIO

PRINCIPALI RISULTATI DEI 9M2026:

- **RICAVI PARI A €372,7M, OP. EBITDA ADJ.[1] A €60,0M E UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A €16,0M**
- **PFN PARI A €211,5M CON UNA LEVA FINANZIARIA[2] PARI A 2,7x CHE RIFLETTE L'AVVENUTA ACQUISIZIONE DI CITTA' DI ROMA OLTRE CHE GLI IMPORTANTI INVESTIMENTI DI AMPLIAMENTO E SVILUPPO IN CORSO DI REALIZZAZIONE**

Roma, 13 novembre 2026 – Garofalo Health Care S.p.A. ("**GHC**") ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2026 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: "*I risultati dei primi nove mesi confermano la capacità di investimento del Gruppo. Sono orgogliosa dei 100 milioni di euro investiti quest'anno, di cui 30 milioni nello sviluppo delle strutture già in portafoglio, da cui ci attendiamo una significativa creazione di valore a partire dal prossimo biennio. Gli altri 70 milioni sono stati investiti nell'acquisizione di Malatesta Novello di Cesena, una realtà di eccellenza clinica e di comprovata solidità economico-finanziaria, per la quale abbiamo già avviato un piano mirato di efficientamento con i primi benefici attesi già nel prossimo trimestre. Sono investimenti mirati, guidati da una chiara valutazione dei ritorni attesi e dalla volontà di creare valore nel medio-lungo periodo. Con queste scelte consolidiamo la nostra leadership nel settore e rafforziamo la nostra capacità di offrire cure di alta qualità, in un Paese in cui l'offerta assistenziale fatica a tenere il passo con i bisogni dei cittadini.*"

Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

I risultati dei 9M2026 del Gruppo GHC, a confronto con l'esercizio 2025, includono il contributo di Casa di Cura Città di Roma ("Città di Roma"), acquisita a gennaio 2026.

[1] Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nei 9M2026 negativi per ca. €0,3M e legati esclusivamente ai costi M&A). Si segnala che gli adjustments dei 9M2025 erano negativi per €0,1M e legati esclusivamente ai costi M&A

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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Ricavi consolidati dei nove mesi

Al 30 settembre 2026 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €372,7M, in aumento di €9,6M rispetto a €363,2M registrati nei 9M2025.

I risultati dei 9M2026 includono il contributo del Gruppo Aurelia per complessivi €87,3M, di cui €11,0M riconducibili alla neo-acquisita Città di Roma. **Escludendo il contributo di Città di Roma, il Gruppo Aurelia ha registrato Ricavi pari a €76,3M, in aumento di €1,1M rispetto allo scorso esercizio (+1,5%).**

Ricavi *in milioni di Euro*	9M2026	9M2025	vs. 9M'25 (€M)	vs. 9M'25 (%)
Totale	372,7	363,2	+9,6	+2,6%

Focus sui Ricavi consolidati del terzo trimestre 2026

I Ricavi consolidati di GHC del 3Q2026 sono risultati pari a €105,7M, in aumento di €0,7M rispetto a €105,0M registrati nel 3Q2025.

Ricavi *in milioni di Euro*	3Q2026	3Q2025	vs. 3Q'25 (€M)	vs. 3Q'25 (%)
Totale	105,7	105,0	+0,7	+0,7%

I risultati del 3Q2026 includono il contributo del Gruppo Aurelia per complessivi €25,5M, di cui €2,5M riconducibili alla neo-acquisita Città di Roma.

Escludendo il contributo di Città di Roma, il Gruppo Aurelia ha registrato Ricavi pari a €23,0M, allineati rispetto allo scorso esercizio.

Operating EBITDA Adjusted consolidato dei nove mesi

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato dei 9M2026 si è attestato a €60,0M con una marginalità del 16,1%.

I risultati dei 9M2026 includono il contributo del Gruppo Aurelia per complessivi €7,5M, che riflette il risultato temporaneamente negativo registrato da Città di Roma nel terzo trimestre, quest'ultimo influenzato dall'avvenuta implementazione del nuovo piano di assetto organizzativo ad agosto, mese caratterizzato da bassi livelli medi di occupazione.

A parità di perimetro, ovvero escludendo il risultato della neo-acquisita Città di Roma, la marginalità del Gruppo si attesterebbe al 16,8%. **In particolare, la marginalità del Gruppo Aurelia nei 9M2026, al netto di Città di Roma, è risultata pari a ca. l'11%, in miglioramento rispetto al 9,6% dei 9M2025.**

Op. EBITDA Adj. *in milioni di Euro*	9M2026	9M2025	vs. 9M'25 (€M)	vs. 9M'25 (%)
Totale	60,0	62,6	-2,6	-4,2%

Focus sull'Operating EBITDA Adjusted consolidato del terzo trimestre 2026

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 3Q2026 si è attestato a €12,4M, con una marginalità dell'11,7%. Si segnala che lo scostamento rispetto all'esercizio precedente è principalmente legato ad una diversa programmazione delle attività, che saranno recuperate nell'ultimo trimestre.

Op. EBITDA Adj. *in milioni di Euro*	3Q2026	3Q2025	vs. 3Q'25 (€M)	vs. 3Q'25 (%)
Totale	12,4	15,5	-3,1	-20,0%

I risultati del 3Q2026 includono il contributo del Gruppo Aurelia per complessivi €1,1M, che include il contributo negativo di Città di Roma sopra commentato.

A parità di perimetro, la marginalità del Gruppo si attesterebbe al 12,8%. La marginalità del Gruppo Aurelia nel 3Q2026, al netto di Città di Roma, è risultata pari a ca. il 9%, sostanzialmente allineata con il 3Q2025.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

EBIT consolidato dei nove mesi

L'EBIT nei 9M2026 è stato pari a €30,9M e riflette: (i) ammortamenti e svalutazioni per ca. €23,0M, in aumento di €2,8M rispetto a €20,2M dei 9M2025 per effetto della variazione di perimetro, dei maggiori investimenti effettuati e di una svalutazione crediti one-off per €0,8M oltre che (ii) Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €5,7M, in aumento di €4,8M rispetto al valore eccezionalmente basso di €0,9M dei 9M2025, che riflette maggiori accantonamenti sui rischi sanitari per €5,2M. Tali maggiori accantonamenti sono dovuti anche alle nuove disposizioni normative entrate in vigore all'inizio del 2026 (i.e. decreto attuativo della Legge Gelli, Legge 24/2017), che hanno introdotto l'obbligo di accantonare le passività ritenute probabili a fronte di eventi clinici avversi anche in assenza di formali richieste di risarcimento danni mosse nei confronti delle strutture del Gruppo.

EBIT *in milioni di Euro*	9M2026	9M2025	vs. 9M'25 (€M)	vs. 9M'25 (%)
Totale	**30,9**	**41,4**	**-10,5**	**-25,3%**

Risultato netto consolidato dei nove mesi

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €16,0M e riflette, oltre all'andamento dell'EBIT sopra commentato, oneri finanziari netti in riduzione di €0,4M rispetto allo scorso esercizio (€8,0M vs. €8,4M) e imposte in riduzione di €2,8M rispetto ai 9M2025 in seguito al minor risultato ante imposte (€6,9M vs. €9,7M).

Risultato netto *in milioni di Euro*	9M2026	9M2025	vs. 9M'25 (€M)	vs. 9M'25 (%)
Totale	**16,0**	**23,2**	**-7,2**	**-31,1%**

Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 settembre 2026 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €211,5M, data da liquidità per €30,1M e debito finanziario per €241,6M.

Posizione Finanziaria Netta *in milioni di Euro*	9M2026	FY2025	Variazione vs. FY2025
Totale	**211,5**	**195,9**	**+15,6**
Leva finanziaria (x)[(3)]	*2,7x*	*2,4x*	*+0,3x*

La PFN al 30 settembre 2026, in aumento di €15,6M rispetto al dato al 31.12.2025, riflette in via prevalente gli effetti dell'acquisizione di Città di Roma perfezionatasi a gennaio 2026, che includono il saldo del prezzo per €14,4M e il consolidamento della relativa PFN alla data dell'acquisizione, oltre che la distribuzione di dividendi avvenuta a maggio 2026 e gli importanti investimenti di ampliamento e sviluppo in corso di realizzazione.

Investimenti

Nel corso dei 9M2026 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €30,8M (€22,3M nei 9M2025), di cui €11,7M di mantenimento e €19,1M di ampliamento e sviluppo principalmente riconducibili (i) al nuovo "Centro Cuore Cardiovascolare" e al contestuale riassetto organizzativo che coinvolgono la struttura Aurelia Hospital di Roma, (ii) alla nuova Terapia Intensiva e nuova sala operatoria presso l'Hesperia Hospital di Modena e (iii) all'ampliamento e al riassetto di S. Francesco di Ravenna.

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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 8 ottobre 2026, è stato perfezionato l'acquisto da parte di Garofalo Health Care S.p.A. di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale della società Casa di Cura Malatesta Novello S.r.l., struttura accreditata con il Servizio Sanitario Nazionale e con sede a Cesena. L'operazione ricomprende anche l'acquisizione dell'immobile strumentale, da parte di GHC Real Estate S.p.A., dotato di una superficie di ca. 6.600 mq.

L'acquisizione ha previsto una valorizzazione *"on a debt and cash free basis"* (Enterprise Value) per l'acquisto congiunto del 100% del capitale sociale di Casa di Cura Malatesta Novello S.r.l. e dell'immobile strumentale pari complessivamente a €69,3M. L'Equity Value dell'operazione è stata pari a ca. €76M. L'operazione è stata finanziata in parte con cassa disponibile e in parte con ricorso all'indebitamento bancario. A questo riguardo, come già comunicato in data 8 ottobre, si segnala che a settembre è stato finalizzato un atto modificativo (c.d. *"Amend & Increase"*) del contratto di finanziamento stipulato nel 2024 che prevede, *inter alia*, una modifica delle scadenze e del piano di rimborso delle linee di credito *outstanding* e un contestuale incremento della Linea Capex da €50M ad €100M, funzionale anche a supportare l'acquisizione della Target.

L'operazione di *Amend & Increase* ha visto il coinvolgimento di primari istituti di credito (UniCredit, Banco BPM, BNL BNP Paribas – anche con ruolo di Banca Agente – Monte dei Paschi di Siena, già presenti nel pool del finanziamento sottoscritto nel 2024, oltre a Intesa Sanpaolo e Crédit Agricole entrati nel *pool* con l'attuale operazione) e investitori istituzionali *tier 1* come Cassa Depositi e Prestiti.

L'operazione di *Amend & Increase*, che ha mantenuto invariate le condizioni commerciali già in essere, è stata strutturata su base interamente *unsecured* prevedendo il rispetto di *financial covenants* standard in uso nella prassi di mercato oltre al mantenimento di strumenti di copertura dal rischio di tasso d'interesse. Si ricorda che il Gruppo GHC è anche supportato da primari investitori istituzionali (Cassa Depositi e Prestiti, F2i, Anima Alternative SGR, Mediolanum Gestione Fondi, Arca) tramite il prestito obbligazionario non convertibile collocato privatamente nel 2024 e quotato su Euronext Access Milan di Borsa Italiana, che non è stato interessato dall'operazione in oggetto.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel proseguo dell'esercizio, il Gruppo completerà progressivamente gli importanti investimenti di ampliamento e sviluppo già avviati – in particolare quelli relativi al Gruppo Aurelia, avviando le istruttorie necessarie per l'ottenimento dell'autorizzazione e accreditamento per il nuovo Centro Cuore Cardiovascolare presso l'Aurelia Hospital.

Il Gruppo, inoltre, continuerà a cogliere tutte le ulteriori opportunità di crescita organica, come testimoniato dall'ottenimento da parte di European Hospital di un budget aggiuntivo per l'attività ambulatoriale a partire dallo scorso settembre (per complessivi ca. €2,2M su base annua) e dall'ottenimento dell'autorizzazione per un nuovo reparto RSA da 29 posti letto in Città di Roma, attivo a partire dai primi mesi del 2027.

Il Gruppo, infine, proseguirà nelle attività di integrazione e implementazione delle sinergie relative alla struttura neo-acquisita Malatesta Novello, che contribuirà positivamente ai risultati già a partire dal 4Q.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DEI 9M2026

La Società comunica che questo pomeriggio, 13 novembre 2026, alle ore 16.00 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati dei 9M2026. 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=2758253&linkSecurityString=87f3d0b83

* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2026 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 Dott. 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 39 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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

In migliaia di Euro	30/09/2026	30/09/2025
Ricavi da prestazioni di servizi	367.191	357.902
Altri ricavi	5.543	5.267
TOTALE RICAVI	**372.733**	**363.168**
Costo per materie prime e materiali di consumo	56.674	56.287
Costi per servizi	149.846	142.270
Costi del personale	88.220	85.016
Altri costi operativi	18.343	17.107
TOTALE COSTI OPERATIVI	**313.083**	**300.680**
TOTALE EBITDA	**59.650**	**62.488**
Ammortamenti e svalutazioni	23.009	20.161
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	5.699	920
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	**28.708**	**21.082**
RISULTATO OPERATIVO	**30.942**	**41.407**
Proventi finanziari	1.192	390
Oneri finanziari	(9.262)	(8.774)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	81	15
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	**(7.989)**	**(8.370)**
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	**22.952**	**33.037**
Imposte sul reddito	6.866	9.676
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	**16.086**	**23.361**
Risultato di gruppo	16.016	23.236
Risultato di terzi	70	125

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

ATTIVITA' *In migliaia di Euro*	30/09/2026	31/12/2025
Avviamento	99.250	91.542
Altre attività immateriali	285.746	281.832
Immobili, impianti e macchinari	330.978	301.371
Investimenti immobiliari	302	311
Partecipazioni	1.405	1.342
Altre attività finanziarie non correnti	4.621	1.640
Altre attività non correnti	1.149	1.413
Imposte differite attive	13.629	12.810
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	**737.079**	**692.260**
Rimanenze	6.166	6.221
Crediti commerciali	103.112	117.745
Crediti tributari	5.438	6.759
Altri crediti e attività correnti	7.563	6.403
Altre attività finanziarie correnti	3.204	10.546
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.892	19.885
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	**152.374**	**167.559**
TOTALE ATTIVO	**889.453**	**859.819**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

PASSIVITA' *In migliaia di Euro*	30/09/2026	31/12/2025
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	2.143	1.239
Altre Riserve	298.560	282.693
Risultato dell'esercizio di gruppo	16.016	23.408
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	**348.289**	**338.909**
Capitale e riserve di terzi	10.847	10.724
Risultato d'esercizio di terzi	70	159
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**359.206**	**349.792**
Benefici a dipendenti	13.310	14.038
Fondi rischi ed oneri	29.746	24.573
Debiti Finanziari non correnti	235.427	220.198
Altre passività non correnti	9.729	11.207
Imposte differite passive	107.731	103.429
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	**395.942**	**373.445**
Debiti commerciali	75.749	82.221
Debiti Finanziari correnti	6.154	6.165
Debiti tributari	7.199	6.071
Altre passività correnti	45.202	42.125
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	**134.304**	**136.581**
TOTALE PASSIVO	**530.247**	**510.026**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	**889.453**	**859.819**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

In migliaia di Euro	30/09/2026	30/09/2025
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	**16.086**	**23.362**
Rettifiche per:		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	21.962	19.954
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	434	728
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	5.699	920
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	1.047	207
- Interessi da attualizzazione	1.229	1.333
- Altre rettifiche di natura non monetaria	1.695	2.425
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(81)	(15)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(1.215)	225
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	(307)	1.993
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(1.843)	(1.406)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(3.568)	(6.277)
Variazioni nelle attività e passività operative:		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	19.273	(2.051)
(Incremento) decremento delle rimanenze	129	(413)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(15.770)	(8.750)
Altre attività e passività correnti	(2.274)	6.476
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	**42.497**	**38.712**
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.865)	(1.426)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(28.912)	(20.930)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	83	107
Realizzi in immobilizzazioni materiali		132
Altre variazioni attività di investimento	(14.400)	(810)
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	**(45.094)**	**(22.927)**
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	19.000	

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

In migliaia di Euro	30/09/2026	30/09/2025
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	(1.148)	(845)
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(12)	55
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	169	(9.742)
Variazione altri crediti/debiti finanziari	(6)	
(Acquisto) azioni proprie	(187)	(1.295)
Dividendi distribuiti	(8.211)	(7.590)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	**9.604**	**(19.417)**
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	**7.007**	**(3.633)**
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	**19.885**	**26.663**
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	**26.892**	**23.030**
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	**6.446**	**6.371**
Imposte sul reddito pagate	**7.069**	**3.118**

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 30 settembre 2026

In migliaia di Euro	30/09/2026	31/12/2025
A Disponibilità liquide	26.892	19.885
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	3.204	10.546
D Liquidità	**30.096**	**30.431**
E Debito finanziario corrente	5.392	4.928
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	763	1.237
G Indebitamento finanziario corrente	**6.154**	**6.165**
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	**(23.942)**	**(24.266)**
I Debito finanziario non corrente	235.427	220.198
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	**235.427**	**220.198**
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	**211.485**	**195.932**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Press Release

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES INTERIM FINANCIAL REPORT AT SEPTEMBER 30, 2026

9M 2026 REVENUES UP TO €372.7M (+2.6%) AND ACCELERATION IN INVESTMENTS TO IMPROVE THE QUALITY OF CARE AND CREATE VALUE OVER THE NEXT TWO YEARS

KEY 9M 2026 RESULTS:

- **REVENUES OF €372.7M, OP. EBITDA ADJ.[1] OF €60.0M AND GROUP NET PROFIT OF €16.0M**
- **NFP OF €211.5M WITH LEVERAGE[2] OF 2.7x, REFLECTING THE ACQUISITION OF CITTA' DI ROMA, IN ADDITION TO THE SIGNIFICANT EXPANSION AND DEVELOPMENT CAPEX CURRENTLY UNDERWAY**

Rome, November 13, 2026 – Garofalo Health Care S.p.A. ("**GHC**") today approved the Interim Financial Report at September 30, 2026, drawn up as per Article 82 ter 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 results for the first nine months confirm the Group's investment capacity. I am proud of the €100 million invested this year, of which €30 million towards developing of the facilities already in our portfolio, from which we expect to see significant value creation starting in the next two years. The remaining €70 million has been invested in the acquisition of Malatesta Novello in Cesena, a facility renowned for clinical excellence and proven economic and financial stability, for which we have already launched a targeted efficiency plan with the first benefits expected as early as next quarter. These are targeted investments, guided by a clear assessment of expected returns and a commitment to creating value in the medium to long term. Through these decisions, we are consolidating our leadership in the sector and strengthening our ability to provide high-quality care, in a country where healthcare provision is struggling to keep pace with the needs of the citizens.*"

GHC Group 9M 2026 consolidated key operating highlights

GHC Group's 9M 2026 results, compared with 2025, include the contribution of Casa di Cura Città di Roma ("Città di Roma"), which was acquired in January 2026.

[1] Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + depreciation and amortisation + provisions and write-downs + adjustments (these latter in 9M 2026 negative for approx. €0.3M and exclusively related to M&A costs). The 9M 2025 adjustments were negative for €0.1M and related exclusively to M&A costs

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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Consolidated 9M Revenues

GHC's consolidated Revenues in 9M 2026 totalled €372.7M, up €9.6M from €363.2M in 9M 2025.

The 9M 2026 results include the Aurelia Group's contribution totalling €87.3M, of which €11.0M attributable to the newly-acquired Città di Roma. **Excluding the Città di Roma contribution, the Aurelia Group reported Revenues of €76.3M, up €1.1M on the previous year (+1.5%).**

Revenues *in Euro millions*	9M 2026	9M 2025	vs. 9M 25 (€M)	vs. 9M 25 (%)
Total	372.7	363.2	+9.6	+2.6%

Focus on Q3 2026 Consolidated Revenues

GHC's consolidated Revenues in Q3 2026 totalled €105.7M, up €0.7M on €105.0M in Q3 2025.

Revenues *in Euro millions*	Q3 2026	Q3 2025	vs. Q3 25 (€M)	vs. Q3 25 (%)
Total	105.7	105.0	+0.7	+0.7%

The Q3 2026 results include the Aurelia Group's contribution totalling €25.5M, of which €2.5M attributable to the newly-acquired Città di Roma.

Excluding the Città di Roma contribution, the Aurelia Group reported Revenues of €23.0M, in line with the previous year.

Consolidated 9M Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted for 9M 2026 was €60.0M, with a margin of 16.1%.

The results for 9M 2026 include a contribution from the Aurelia Group of €7.5M, which reflects the temporarily negative result of Città di Roma in the third quarter, following the implementation of the new organisational structure plan in August, a month characterized by low average occupancy levels.

On a like-for-like basis, excluding the results of the newly acquired Città di Roma, the Group margin would be 16.8%. **In particular, the Aurelia Group's margin in 9M 2026, net of Città di Roma, was approx. 11%, improving on 9.6% in 9M 2025.**

Op. EBITDA Adj. *in Euro millions*	9M 2026	9M 2025	vs. 9M 25 (€M)	vs. 9M 25 (%)
Total	60.0	62.6	-2.6	-4.2%

Focus on Q3 2026 Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted for Q3 2026 was €12.4M, with a margin of 11.7%. The decrease on the previous year is primarily due to a different schedule of activities, which shall be recovered in Q4.

Op. EBITDA Adj. *in Euro millions*	Q3 2026	Q3 2025	vs. Q3 25 (€M)	vs. Q3 25 (%)
Total	12.4	15.5	-3.1	-20.0%

The results for Q3 2026 include a contribution from the Aurelia Group totalling €1.1M, which includes Città di Roma's negative contribution, as indicated above.

On a like-for-like basis, the Group margin would be 12.8%. The Aurelia Group's margin in Q3 2026, net of Città di Roma, was approx. 9%, broadly in line with Q3 2025.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Consolidated 9M EBIT

EBIT in 9M 2026 was €30.9M and reflects: (i) amortisation and depreciation of approx. €23.0M, increasing €2.8M on €20.2M in 9M 2025 due to changes in the consolidation scope, higher Capex and a one-off doubtful debt write-down of €0.8M, in addition to (ii) Impairments and other provisions of €5.7M, increasing €4.8M on the exceptionally low €0.9M in 9M 2025, reflecting higher provisions for healthcare risks of €5.2M. These higher provisions are also due to the new regulatory provisions entering into force at the beginning of 2026 (i.e. the implementing decree of the Gelli Law, Law 24/2017), which introduced the requirement to set aside provisions for liabilities deemed probable in connection with adverse clinical events, even in the absence of formal claims for damages filed against the Group's facilities.

EBIT *in Euro millions*	9M 2026	9M 2025	vs. 9M 25 (€M)	vs. 9M 25 (%)
Total	**30.9**	**41.4**	**-10.5**	**-25.3%**

9M Consolidated Net Profit

The Group Net Profit was €16.0M and reflects, in addition to the EBIT performance commented above, net financial expenses decreasing €0.4M compared to the previous year (€8.0M vs. €8.4M) and taxes decreasing €2.8M compared to 9M 2025 as a result of the lower profit before taxes (€6.9M vs. €9.7M).

Net Profit *in Euro millions*	9M 2026	9M 2025	vs. 9M 25 (€M)	vs. 9M 25 (%)
Total	**16.0**	**23.2**	**-7.2**	**-31.1%**

GHC Group consolidated balance sheet highlights at September 30, 2026

Consolidated Net Financial Position

At September 30, 2026, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €211.5M, comprising liquidity of €30.1M and financial debt of €241.6M.

Net Financial Position *in Euro millions*	9M 2026	FY 2025	Change vs. FY 2025
Total	**211.5**	**195.9**	**+15.6**
Financial leverage (x)[3]	*2.7x*	*2.4x*	*+0.3x*

The NFP as of September 30, 2026, increasing €15.6M compared to December 31, 2025, mainly reflects the effects of the Città di Roma acquisition finalised in January 2026, which includes the balance of the price for €14.4M and the consolidation of the related NFP as of the acquisition date, in addition to the dividend distribution in May 2026 and the significant expansion and development Capex currently underway.

Capex

During 9M 2026, the Group invested a total of approx. €30.8M (€22.3M in 9M 2025), of which €11.7M for maintenance and €19.1M for expansion and development, mainly attributable (i) to the new "Cardiovascular Heart Center" and the related organisational restructuring involving the Aurelia Hospital facility in Rome, (ii) to the new Intensive Care Unit and new operating theatre at Hesperia Hospital in Modena and (iii) to the expansion and reorganization of S. Francesco in Ravenna.

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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

SUBSEQUENT EVENTS TO PERIOD-END

On October 8, 2026, Garofalo Health Care S.p.A. completed the acquisition of a 100% stake in the share capital of Casa di Cura Malatesta Novello S.r.l., a facility accredited with the National Healthcare Service and headquartered in Cesena. The transaction also includes the acquisition of the real estate asset by GHC Real Estate S.p.A., with a total area of approximately 6,600 sqm.

The acquisition provided for a valuation “on a debt and cash free basis” (Enterprise Value) for the joint purchase of 100% of the share capital of Casa di Cura Malatesta Novello S.r.l. and of the real estate asset totalling €69.3M. The Equity Value of the transaction was approx. €76M. The transaction was financed in part with available cash and in part through bank debt. In this regard, as already announced on October 8, it is noted that in September an amendment (“Amend & Increase”) to the financing agreement entered into in 2024 was finalised, which modifies, among other matters, the maturities and repayment schedule of the outstanding credit lines, with a concurrent increase in the Capex Line from €50M to €100M, also in support of the acquisition of the Target.

The Amend & Increase transaction involved leading banks (UniCredit, Banco BPM, BNL BNP Paribas – also as Agent Bank – Monte dei Paschi di Siena, already part of the lending syndicate for the loan underwritten in 2024, in addition to Intesa Sanpaolo and Crédit Agricole, which joined the syndicate through the current transaction) and tier-1 institutional investors such as Cassa Depositi e Prestiti.

The Amend & Increase transaction, which left the existing commercial terms unchanged, was structured on an fully unsecured basis, requiring compliance with standard financial covenants in line with market practice, as well as the maintenance of interest rate risk hedging instruments. It should be noted that the GHC Group is also supported by leading institutional investors (Cassa Depositi e Prestiti, F2i, Anima Alternative SGR, Mediolanum Gestione Fondi, Arca) through the non-convertible bond issued privately in 2024 and listed on Borsa Italiana’s Euronext Access Milan, which was not involved in the transaction in question.

OUTLOOK

For the remainder of the year, the Group will gradually complete the major expansion and development investments already underway – in particular those relating to the Aurelia Group, by initiating the necessary procedures to obtain the authorisation and accreditation for the new Cardiovascular Heart Centre at Aurelia Hospital.

The Group will also continue to pursue all further opportunities for organic growth, as highlighted by European Hospital’s obtaining an additional budget for outpatient services from last September (for a total of approx. €2.2M on an annual basis) and by the approval of a new 29-bed ward for long-term care in Città di Roma, which is scheduled to open in early 2027.

Finally, the Group will continue its efforts to integrate and bring on stream synergies related to the newly-acquired Malatesta Novello, which will begin to positively contribute to results as early as Q4.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

CONFERENCE CALL OUTLINING THE 9M 2026 RESULTS

The Company announces that this afternoon, November 13, 2026, at 4PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to provide an overview of the key 9M 2026 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=2758253&linkSecurityString=87f3d0b83

* * *

The Interim Financial Report at September 30, 2026 is available to the public on the Company's website www.garofalohealthcare.com in the Accounts and Reports section and on the eMarket Storage authorised storage mechanism (www.emarketstorage.com).

* * *

The Executive Officer for Financial Reporting, Mr. 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 has 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 39 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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Consolidated Income Statement of the GHC Group at September 30, 2026

In Euro thousands	30/09/2026	30/09/2025
Revenues from services	367,191	357,902
Other revenues	5,543	5,267
TOTAL REVENUES	**372,733**	**363,168**
Raw materials and consumables	56,674	56,287
Service costs	149,846	142,270
Personnel costs	88,220	85,016
Other operating expenses	18,343	17,107
TOTAL OPERATING COSTS	**313,083**	**300,680**
TOTAL EBITDA	**59,650**	**62,488**
Amortisation, depreciation and write-downs	23,009	20,161
Impairments and other provisions	5,699	920
TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS, PROVISIONS AND OTHER ADJUSTMENTS	**28,708**	**21,082**
EBIT	**30,942**	**41,407**
Financial income	1,192	390
Financial charges	(9,262)	(8,774)
Results of investments at equity	81	15
TOTAL FINANCIAL INCOME AND CHARGES	**(7,989)**	**(8,370)**
PROFIT BEFORE TAXES	**22,952**	**33,037**
Income taxes	6,866	9,676
NET PROFIT FOR THE PERIOD	**16,086**	**23,361**
Group	16,016	23,236
Minority interests	70	125

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at September 30, 2026

ASSETS *In Euro thousands*	30/09/2026	31/12/2025
Goodwill	99,250	91,542
Other intangible assets	285,746	281,832
Property, plant and equipment	330,978	301,371
Investment property	302	311
Equity investments	1,405	1,342
Other non-current financial assets	4,621	1,640
Other non-current assets	1,149	1,413
Deferred tax assets	13,629	12,810
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	**737,079**	**692,260**
Inventories	6,166	6,221
Trade receivables	103,112	117,745
Tax receivables	5,438	6,759
Other receivables and current assets	7,563	6,403
Other current financial assets	3,204	10,546
Cash and cash equivalents	26,892	19,885
TOTAL CURRENT ASSETS	**152,374**	**167,559**
TOTAL ASSETS	**889,453**	**859,819**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at September 30, 2026

LIABILITIES *In Euro thousands*	30/09/2026	31/12/2025
Share capital	31,570	31,570
Legal reserve	2,143	1,239
Other reserves	298,560	282,693
Group Net Profit	16,016	23,408
TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY	**348,289**	**338,909**
Minority interest capital and reserves	10,847	10,724
Minority interest result	70	159
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	**359,206**	**349,792**
Employee benefits	13,310	14,038
Provisions for risks and charges	29,746	24,573
Non-current financial payables	235,427	220,198
Other non-current liabilities	9,729	11,207
Deferred tax liabilities	107,731	103,429
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	**395,942**	**373,445**
Trade payables	75,749	82,221
Current financial payables	6,154	6,165
Tax payables	7,199	6,071
Other current liabilities	45,202	42,125
TOTAL CURRENT LIABILITIES	**134,304**	**136,581**
TOTAL LIABILITIES & SHARE. EQUITY	**530,247**	**510,026**
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	**889,453**	**859,819**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Consolidated Cash Flow Statement of the GHC Group at September 30, 2026

In Euro thousands	30/09/2026	30/09/2025
OPERATING ACTIVITIES		
Net Profit for the period	**16,086**	**23,362**
Adjustments for:		
- Amortisation and depreciation	21,962	19,954
- Provisions for employee benefit liabilities	434	728
- Provisions net of releases for risks and charges	5,699	920
- Provisions net of releases for doubtful debt provision	1,047	207
- Interest from discounting	1,229	1,333
- Other non-cash adjustments	1,695	2,425
- Change in investments in associates valued under the equity method	(81)	(15)
- Change in other non-current assets and liabilities	(1,215)	225
- Net change in deferred tax assets and liabilities	(307)	1,993
- Payments for employee benefits	(1,843)	(1,406)
- Payments for provisions for risks and charges	(3,568)	(6,277)
Changes in operating assets and liabilities:		
(Increase) decrease in trade and other receivables	19,273	(2,051)
(Increase) decrease in inventories	129	(413)
Increase (decrease) in trade and other payables	(15,770)	(8,750)
Other current assets and liabilities	(2,274)	6,476
NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)	**42,497**	**38,712**
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Investments in intangible assets	(1,865)	(1,426)
Investments in tangible assets	(28,912)	(20,930)
(Investments)/disposals in financial assets	83	107
Sale of tangible assets		132
Other investment activity changes	(14,400)	(810)
CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)	**(45,094)**	**(22,927)**
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	19,000	

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

In Euro thousands	30/09/2026	30/09/2025
Issue of medium/long term loans	(1,148)	(845)
Repayment of medium/long-term loans	(12)	55
Issue/(repayment) of short-term loans	169	(9,742)
Changes in other receivables/financial payables	(6)	
(Acquisition) treasury shares	(187)	(1,295)
Dividends distributed	(8,211)	(7,590)
NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)	**9,604**	**(19,417)**
TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)	**7,007**	**(3,633)**
CASH & CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD (E)	**19,885**	**26,663**
CASH & CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD (F=D+E)	**26,892**	**23,030**
Additional information:		
Interest paid	**6,446**	**6,371**
Income taxes paid	**7,069**	**3,118**

Consolidated Net Financial Position of the GHC Group at September 30, 2026

In Euro thousands	30/09/2026	31/12/2025
A Available liquidity	26,892	19,885
B Cash equivalents	-	-
C Other current financial assets	3,204	10,546
D Liquidity	**30,096**	**30,431**
E Current financial debt	5,392	4,928
F Current portion of non-current financial debt	763	1,237
G Current financial debt	**6,154**	**6,165**
H Net current financial debt (G - D)	**(23,942)**	**(24,266)**
I Non-current financial debt	235,427	220,198
J Debt instruments	-	-
K Trade payables and other non-current payables	-	-
L Non-current financial debt (I + J + K)	**235,427**	**220,198**
M Total financial debt (H + L)	**211,485**	**195,932**

Fine Comunicato n.2142-24-2026	Numero di Pagine: 22