Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

GHC
GAROFALO HEALTH CARE

RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2026



Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

INDICE

DATI SOCIETARI 3
ORGANI SOCIALI 4
1. NOTA METODOLOGICA 5
2. STRUTTURA DEL GRUPPO 5
3. PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL PERIODO DEL GRUPPO GHC 8
4. INVESTIMENTI 16
5. ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO 16
6. EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO 16
7. PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE 17
8. PROSPETTI CONTABILI 18
9. DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO 22

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

DATI SOCIETARI

Sede legale della Capogruppo

Garofalo Health Care S.p.A.

Piazzale Belle Arti, 6 – Roma 00196

Dati legali della Capogruppo

Capitale sociale sottoscritto e versato 31.570.000

Registro delle imprese di Roma – R.E.A. n 947074

Codice fiscale 06103021009

Partita IVA 03831150366

Sito istituzionale: http://www.garofalohealthcare.com

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

ORGANI SOCIALI

ALESSANDRO MARIA RINALDI	Presidente
MARIA LAURA GAROFALO	Amministratore Delegato
ALESSANDRA RINALDI GAROFALO	Amministratore
CLAUDIA GAROFALO	Amministratore
GIUSEPPE GIANNASIO	Amministratore
GUIDO DALLA ROSA PRATI	Amministratore
GIANCARLA BRANDA	Amministratore Indipendente
FRANCA BRUSCO	Amministratore Indipendente
FEDERICO FERRO-LUZZI	Amministratore Indipendente
LUCA MATRIGIANI	Amministratore Indipendente
ALBERTO OLIVETI	Amministratore Indipendente

COMITATO CONTROLLO RISCHI E SOSTENIBILITA'

FRANCA BRUSCO

FEDERICO FERRO LUZZI

GIANCARLA BRANDA

COMITATO NOMINE E REMUNERAZIONI

FEDERICO FERRO LUZZI

FRANCA BRUSCO

ALBERTO OLIVETI

COLLEGIO SINDACALE

SONIA PERON	Presidente
FRANCESCA DI DONATO	Sindaco effettivo
ALESSANDRO MUSAIO	Sindaco effettivo
ANDREA BONELLI	Sindaco supplente
MARCO SALVATORE	Sindaco supplente

SOCIETÀ DI REVISIONE INCARICATA

EY S.P.A.

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI E DELLA RENDICONTAZIONE SOSTENIBILITA'

LUIGI CELENTANO

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

1. NOTA METODOLOGICA

Il presente Resoconto Intermedio di Gestione è stato predisposto secondo quanto indicato dall'art. 82 ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera nr.11971 del 14 maggio 1999, introdotto in base a quanto previsto dall'art. 154-ter, commi 5 e 6 del Testo Unico della Finanza ("TUF"). Pertanto, non sono adottate le disposizioni del principio contabile internazionale relativo all'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34 "Bilanci intermedi"). Si precisa che ove non diversamente indicato, tutti i valori sono espressi in migliaia di Euro.

La pubblicazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2026 è regolata dalle disposizioni del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana e, in particolare, l'art.2.2.3, comma 3 dello stesso.

I principi contabili utilizzati dal Gruppo sono rappresentati dagli International Financial Reporting Standards adottati dalla Unione Europea ("IFRS") ed in applicazione del D.Lg. 38/2005 e delle altre disposizioni CONSOB in materia di bilancio. I criteri contabili e i principi di consolidamento adottati sono omogenei a quelli utilizzati in sede di Bilancio Consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2025, ai quali si rimanda.

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2026 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 novembre 2026.

2. STRUTTURA DEL GRUPPO

➢ Panoramica delle strutture sanitarie del Gruppo

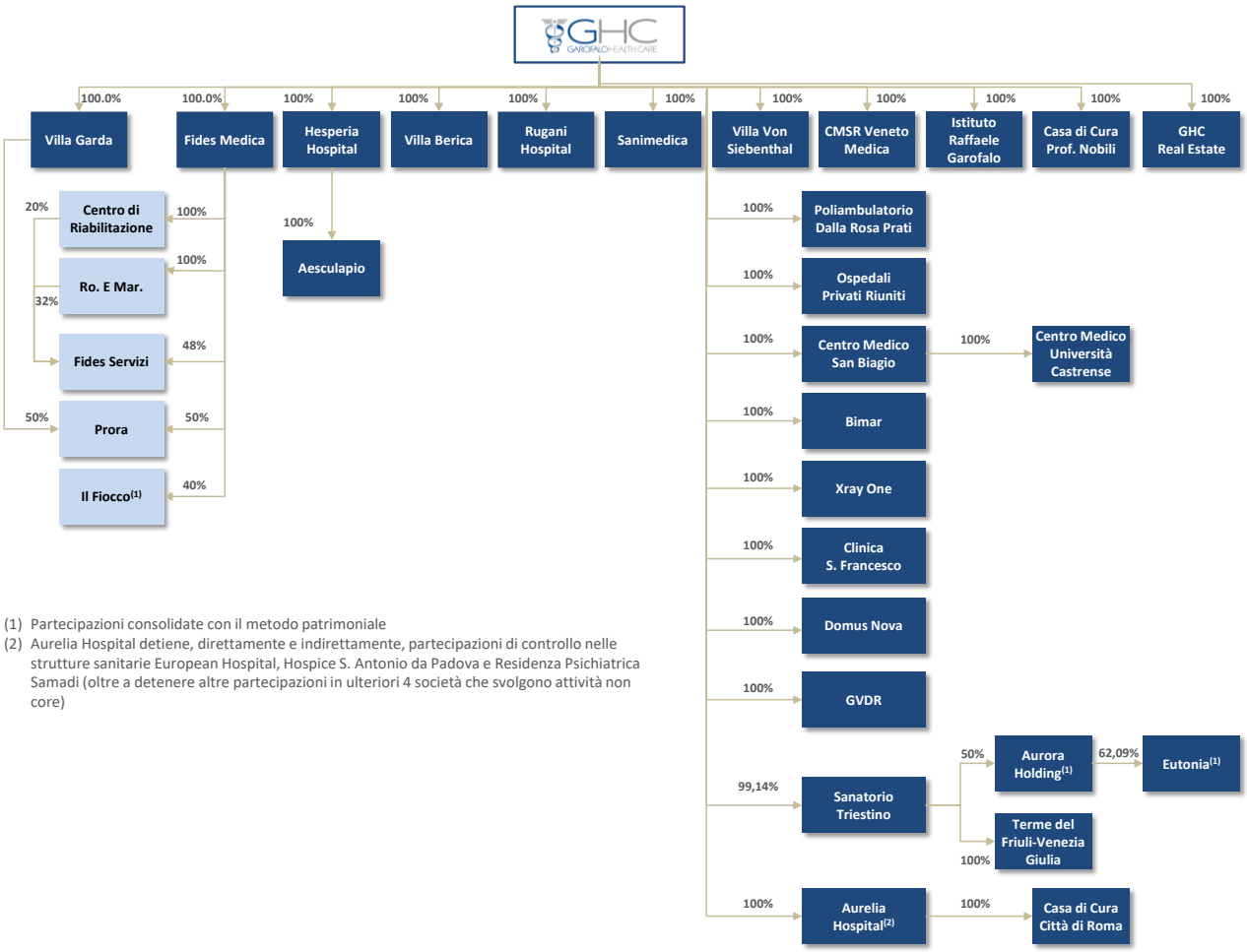
Il Gruppo GHC è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia e alla data del 30 settembre 2026 opera attraverso 38 strutture sanitarie, oltre a 4 strutture di titolarità di Il Fiocco S.c.a.r.l., società partecipata da GHC in misura pari al 40% del capitale sociale tramite la controllata Fi.d.es Medica S.r.l., 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.

Il Gruppo, attualmente, opera in Regioni del Nord e del Centro Italia selezionate in quanto Regioni virtuose in termini di: i) spesa sanitaria pro-capite, ii) reddito pro-capite superiore alla media italiana, iii) mantenimento dell'equilibrio economico-finanziario del Servizio Sanitario Regionale e iv) mobilità interregionale.

➢ Società del Gruppo Garofalo Healthcare

Il diagramma di seguito riportato illustra la struttura del Gruppo GHC al 30 settembre 2026, con indicazione della quota di partecipazione detenuta da Garofalo Health Care S.p.A. (di seguito, anche "**GHC**" o la "**Società**" o la "**Capogruppo**" o la "**Holding**") in ciascuna delle società controllate, inclusa la neoacquisita Casa di Cura Città di Roma il cui closing è stato finalizzato in data 19 gennaio 2026:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited



(1) Partecipazioni consolidate con il metodo patrimoniale
(2) Aurelia Hospital detiene, direttamente e indirettamente, partecipazioni di controllo nelle strutture sanitarie European Hospital, Hospice S. Antonio da Padova e Residenza Psichiatrica Samadi (oltre a detenere altre partecipazioni in ulteriori 4 società che svolgono attività non core)

➢ Attività del Gruppo per settore

La seguente tabella offre una sintesi delle principali specialità erogate dal Gruppo, diversificate - oltre che da un punto di vista geografico - anche per settore e per comparto:

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Comparto	ACUZIE	POST ACUZIE		AMBULATORIALE	SOCIO-ASSISTENZIALE
		Lungodegenze	Riabilitazione		
Principali prestazioni erogate	• **Ampia gamma di specializzazioni nella terapia di pazienti acuti, tra cui:** – Cardiochirurgia – Cardiologia (clinica e interventistica) – Ortopedia – Diabetologia – Urologia – Otorinolaringoiatria – Chirurgia generale – Chirurgia vascolare – Ginecologia	• **Ricoveri non temporanei per pazienti affetti da:** – Patologie croniche invalidanti – Patologie subacute dopo un precedente ricovero ospedaliero acuto che necessitano della prosecuzione della terapia per un certo periodo in ambiente protetto, al fine di raggiungere il completo recupero dello stato di salute o una stabilizzazione del quadro clinico	• **Trattamenti di riabilitazione, tra cui:** – Cardiologia – Neurologia – Neuro-motoria – Nutrizionale – Respiratoria – Fisioterapia	• **Prestazioni ambulatoriali, consultazioni e servizi di diagnostica svolte da strutture ospedaliere e non ospedaliere:** – Ecocardiografia Doppler – Holter test – EcoDoppler vascolare – Scintigrafia miocardica – TAC e TAC cardio – Ecografia – Risonanza magnetica – Medicina nucleare – Laboratorio analisi – Dialisi ambulatoriale – Oculistica – Odontoiatria – PET/TAC	• **Assistenza e trattamenti di patologie specifiche, tra cui:** – Gravi disabilità – Soggetti con LIS (Locked-in Syndrome) o con Sclerosi Laterale Amiotrofica in fase terminale (Reparti "N.A.C." -Nuclei ad Alta Complessità Neurologica Cronica) – Disabilità complesse, prevalentemente motorie o clinico assistenziali e funzionali (Continuità Assistenziale a Valenza Sanitaria) – Pazienti con disabilità da grave cerebrolesione acquisita – Disordini psichiatrici e disturbi correlati all'assunzione di sostanze psicoattive

Breve descrizione delle Società del Gruppo GHC

Le 38 strutture del Gruppo GHC risultano diversificate per Regioni e per comparto, come di seguito rappresentato.

Regioni italiane	Nr. Reporting Entities (25)	Nr. Strutture (38)	N. legal entities (persone giuridiche) (37)	Settore	
				Ospedaliero	Terr. / Socio Assistenziale
Veneto	• Villa Berica	1	1	✓	
	• CMSR Veneto Medica	1	1		✓
	• Sanimedica	1	1		✓
	• Villa Garda	1	1	✓	
	• Centro Medico S. Biagio	1	2(1)		✓
	• Clinica S. Francesco	1	1	✓	
	• GVDR	4	1		✓
Lombardia	• Xray One	1	1		✓
Friuli Venezia-Giulia	• Centro Medico Università Castrense	1	1		✓
	• Sanatorio Triestino	1	4(2)	✓	
Piemonte	• Istituto Raffaele Garofalo	2	1	✓	
Emilia Romagna	• Hesperia Hospital	1	1	✓	
	• Aesculapio	1	1		✓
	• Casa di Cura Prof. Nobili	1	1	✓	
	• Poliambulatorio Dalla Rosa Prati	1	1		✓
	• Ospedali Privati Riuniti	2	1	✓	
	• Domus Nova	2	1	✓	
Toscana	• Rugani Hospital	1	1	✓	
Liguria	• Gruppo Fides(3)	8(4)	5(5)		✓
Lazio	• Villa Von Siebenthal	1	1		✓
	• Aurelia Hospital	1	5(6)	✓	
	• European Hospital	1	1	✓	
	• Hospice S. Antonio da Padova	1	1		✓
	• Struttura Res. Psichiatrica Samadi	1	1		✓
	• Casa di Cura Città di Roma	1	1	✓	

(1) Include anche Bimar S.r.l.
(2) Include anche Terme del Friuli Venezia-Giulia S.r.l. oltre a Eutonia Sanità e Salute S.r.l. per il tramite di Aurora Holding
(3) Escluse 4 strutture che fanno capo a Il Fiocco scrl società partecipata da Fides Medica le cui informazioni finanziarie sono consolidate secondo il metodo del patrimonio netto
(4) Strutture del Gruppo Fides: Residenza Le Clarisse, S. Marta, S. Rosa, Centro Riabilitazione, Villa S. Maria, Villa Del Principe, Le Note di Villa S. Maria, Villa Fernanda
(5) Legal entities del Gruppo Fides: Fides Medica S.r.l., Centro di Riabilitazione S.r.l., RoEMar S.r.l., Prora S.r.l., Fides Servizi S.r.l.
(6) Aurelia Hospital include anche altre società che svolgono attività non core (Ram S.r.l., Finaur S.r.l., Gestiport 86 S.p.A., Axa Residence S.p.A.)

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

3. PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICI DEL PERIODO DEL GRUPPO GHC

Principali risultati economici del periodo del Gruppo GHC

Di seguito vengono presentati alcuni indicatori di performance economica al 30 settembre 2026 posti a confronto con il medesimo periodo del 2025.

Al riguardo si segnala che i dati del 2026 includono il pieno contributo della società Casa di Cura Città di Roma S.r.l. acquisita in data 19 gennaio 2026 dall'Aurelia Hospital (di seguito Gruppo Aurelia) di cui, nelle pagine seguenti, verrà fornita separata indicazione dei risultati per una migliore comparazione con i dati dei primi nove mesi del 2025.

Dati consolidati	30 Settembre 2026		30 Settembre 2025		2026 vs. 2025	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
Ricavi	**372.733**	***100,0%***	**363.168**	***100,0%***	**9.565**	***2,6%***
Totale costi operativi (escl."Adjustments") [1]	(312.717)	*-83,9%*	(300.549)	*-82,8%*	(12.168)	*4,0%*
Op. EBITDA Adjusted	**59.960**	***16,1%***	**62.619**	***17,2%***	**(2.660)**	***-4,2%***
Altri costi ("Adjustments")	(310)	*-0,1%*	(131)	*0,0%*	(179)	*n.a.*
Operating EBITDA	**59.650**	***16,0%***	**62.488**	***17,2%***	**(2.838)**	***-4,5%***
Ammortamenti e svalutazioni	(23.009)	*-6,2%*	(20.161)	*-5,6%*	(2.848)	*14,1%*
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	(5.699)	*-1,5%*	(920)	*-0,3%*	(4.779)	*n.a.*
EBIT	**30.942**	***8,3%***	**41.407**	***11,4%***	**(10.465)**	***-25,3%***
Oneri finanziari netti	(7.989)	*-2,1%*	(8.370)	*-2,3%*	380	*-4,5%*
Risultato ante imposte	**22.952**	***6,2%***	**33.037**	***9,1%***	**(10.085)**	***-30,5%***
Imposte sul reddito	(6.866)	*-1,8%*	(9.676)	*-2,7%*	2.810	*-29,0%*
Risultato netto	**16.086**	***4,3%***	**23.361**	***6,4%***	**(7.275)**	***-31,1%***
Risultato di Gruppo	**16.016**	***4,3%***	**23.236**	***6,4%***	**(7.221)**	***-31,1%***
Risultato di terzi	70	*0,0%*	125	*0,0%*	(54)	*-43,3%*

Analisi dei Ricavi consolidati 2026

Al 30 settembre 2026 i ricavi consolidati del Gruppo GHC sono pari a Euro 372.733 migliaia, in aumento del 2,6% rispetto a Euro 363.168 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio 2025.

[1] Adjustments: comprendono ricavi e costi non ricorrenti e costi una tantum (ad es. costi per M&A)

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

L'incremento dei ricavi, pari ad Euro 9.565 migliaia, è dovuto per Euro 12.022 migliaia al Gruppo Aurelia al quale si contrappone una riduzione di Euro 2.457 migliaia dei ricavi delle altre società appartenenti al gruppo.

Ricavi consolidati *in migliaia di Euro*	9M 2026 Actual	9M 2025 Actual	9M26 vs. 9M25 Euro '000	9M26 vs. 9M25 %
Totale	**372.733**	**363.168**	**9.565**	**2,6%**
di cui Gruppo Aurelia	*87.270*	*75.248*	*12.022*	16,0%

I maggiori Ricavi del Gruppo Aurelia, pari ad Euro 12.022 migliaia, derivano per Euro 10.981 migliaia di euro dalla variazione di perimetro per l'acquisizione, in data 19 gennaio 2026, della società Citta di Roma S.r.l., nonché dall'incremento dei ricavi dell'Aurelia Hospital Srl grazie allo sviluppo dell'attività privata, sia degenza che ambulatoriale. I minori Ricavi delle altre società appartenenti al Gruppo, pari a Euro 2.457 migliaia, derivano da un decremento registrato in alcune prestazioni a favore dei pazienti fuori regione oltre che da una differente programmazione dell'attività operativa rispetto al medesimo periodo dello scorso anno. Da una parte, infatti, nei primi nove mesi di quest'anno le strutture ubicate in Emilia Romagna hanno programmato diversamente la propria attività per tener conto dell'introduzione, avvenuta lo scorso settembre da parte della Regione, di un tetto alle prestazioni di bassa complessità a favore dei pazienti fuori regione; b) dall'altra nel primo semestre 2025 le strutture ubicate in Veneto avevano realizzato una maggiore attività ambulatoriale in vista dell'entrata in vigore del nuovo tariffario avvenuto nel successivo mese di giugno.

Analisi dei Costi operativi consolidati 2026

I costi operativi consolidati registrati nei primi nove mesi del 2026, al netto delle c.d. *Adjustments*, risultano pari a Euro 312.717 migliaia, in aumento di Euro 12.168 migliaia (+4 %) rispetto a Euro 300.549 migliaia del medesimo periodo del 2025.

L'incremento è riconducibile per Euro 11.751 al Gruppo Aurelia, interamente imputabili alla già citata acquisizione di Città di Roma, e per Euro 417 migliaia alle altre società appartenenti al gruppo.

Analisi dell'Operating EBITDA e dell'Operating EBITDA Adjusted consolidato 2026

L'Operating EBITDA Adjusted[2] consolidato risulta pari a Euro 59.960 migliaia, in decremento di Euro 2.660 migliaia rispetto a Euro 62.619 migliaia dei primi nove mesi del 2025, attribuibile per Euro 2.932 migliaia alle altre società appartenenti al gruppo, solo in parte compensato dal miglioramento registrato dal Gruppo Aurelia, pari a Euro 272 migliaia. Il risultato del Gruppo Aurelia incorpora l'impatto della neo acquisita Città di Roma il cui Operating EBITDA Adjusted risulta al momento negativo in attesa della piena implementazione e messa a regime del nuovo piano di riconversione.

I c.d. Adjustments, negativi per Euro 310 migliaia al 30 settembre 2026, sono costituiti interamente da costi M&A, afferenti principalmente all'acquisizione della società Casa di Cura Città di Roma S.r.l., risultando in incremento rispetto ai primi nove mesi del 2025, in cui erano complessivamente negativi per Euro 131 migliaia.

Sul fronte della marginalità, il Margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 16,1% in flessione rispetto al 17,2% registrato nei primi nove mesi del 2025. Tale scostamento è dovuto sia ai minori ricavi conseguiti dalle altre società appartenenti al gruppo che al consolidamento della neo-acquisita Città di Roma. A parità di perimetro, ovvero escludendo il risultato della neo-acquisita Città di Roma, il Margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si attesterebbe al 16,8%

Op. EBITDA e Op. EBITDA Adj. Consolidati in migliaia di Euro	9M 2026 Actual	9M 2025 Actual	9M26 vs. 9M25 Euro '000	9M26 vs. 9M25 %
Op. EBITDA Reported	**59.650**	**62.488**	**(2.838)**	**-4,5%**
+ costi M&A	*310*	*131*	*179*	*n.a.*
Op. EBITDA Adjusted	**59.960**	**62.619**	***(2.660)***	**-4,2%**
di cui Gruppo Aurelia	*7.460*	*7.188*	*272*	3,8%
Op. EBITDA Reported Margin (%)	*16,0%*	*17,2%*	-	-
Op. EBITDA Adjusted Margin (%)	*16,1%*	*17,2%*	-	-

[2] Adjustments: comprendono ricavi e costi non ricorrenti e costi una tantum (ad es. costi per M&A)

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Analisi dell'EBIT Consolidato 2026

L'EBIT al 30 settembre 2026 è stato pari a Euro 30.942 migliaia, in diminuzione di Euro 10.465 migliaia rispetto a Euro 41.407 migliaia del 30 settembre 2025.

Tale risultato risente di ammortamenti e svalutazioni di competenza del periodo per Euro 23.009 migliaia, in aumento di Euro 2.848 migliaia rispetto al 30 settembre 2025, a seguito sia della variazione di perimetro per Euro 1.121 migliaia che dei maggiori investimenti in macchinari ed attrezzature effettuati nell'esercizio precedente, nonché della voce "Rettifiche di valore e altri accantonamenti" pari ad Euro 5.699 migliaia, in aumento di Euro 4.779 migliaia per: maggiori accantonamenti sui rischi sanitari rispetto al 30 settembre 2025 per Euro 5.231 migliaia anche per effetto degli accantonamenti a fondi rischi effettuati in base alle disposizioni del decreto attuativo della Legge Gelli (Legge 24/2017) entrato in vigore all'inizio del 2026, che ha previsto l'obbligo di accantonare in bilancio le passività ritenute probabili a fronte di eventi clinici avversi avvenuti nello svolgimento dell'attività sanitaria, anche se non è ancora pervenuta una formale richiesta di risarcimento danni alle strutture e per l'assenza del rilascio a conto economico del fondo svalutazione crediti di Euro 1.000 migliaia relativo al credito verso la Libia registrato dalla società European Hospital SpA nei primi nove mesi del 2025;

EBIT consolidato in migliaia di Euro	9M 2026 Actual	9M 2025 Actual	9M26 vs. 9M25 Euro '000	9M26 vs. 9M25 %
Op. EBITDA Reported	**59.650**	**62.488**	***(2.838)***	**-4,5%**
- Ammortamenti immateriali	*(1.446)*	*(1.218)*	*(228)*	18,7%
- Ammortamenti materiali	*(20.516)*	*(18.736)*	*(1.780)*	9,5%
- Svalutazioni	*(1.047)*	*(207)*	*(840)*	*n.a.*
Ammortamenti e svalutazioni	**(23.009)**	**(20.161)**	***(2.848)***	**14,1%**
- Accantonamenti fine mandato	*(18)*	*(18)*	*0*	*0,0%*
- Accantonamenti cause sanitarie	*(6.217)*	*(986)*	*(5.231)*	*n.a.*
- Accantonamenti rischi ASL	*(2.364)*	*(2.261)*	*(102)*	*4,5%*
- Accantonamenti altri rischi	*(157)*	*0*	*(157)*	*n.a.*
+ Rilascio fondi	*3.057*	*2.345*	*712*	*30,4%*
Rett. di valore e altri accantonamenti	**(5.699)**	**(920)**	**(4.779)**	*n.a.*
= EBIT	**30.942**	**41.407**	**(10.465)**	**-25,3%**
EBIT Margin (%)	*8,3%*	*11,4%*	-	-

Analisi del Risultato Netto Consolidato 2026

Il Risultato netto si è attestato a Euro 16.086 migliaia, con un decremento pari ad Euro 7.275 migliaia rispetto ad Euro 23.361 migliaia dei nove mesi del 2025.

Tale valore tiene conto di oneri finanziari netti per Euro 7.989 migliaia, in diminuzione di Euro 380 migliaia rispetto al 30 settembre 2025, e di imposte pari a Euro 6.866 migliaia, in diminuzione di Euro 2.810 migliaia rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente per effetto principalmente del minor risultato ante imposte conseguito.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Principali risultati economico-finanziari del terzo trimestre 2026 del Gruppo GHC

Di seguito vengono presentati alcuni indicatori di performance economica relativi al terzo trimestre 2026 posti a confronto con i dati del medesimo periodo del 2025.

Dati consolidati	3Q2026		3Q2025		3Q2026 vs. 3Q2025	
	Euro '000	%	Euro '000	%	Euro '000	%
Ricavi	105.715	*100,0%*	104.991	*100,0%*	724	*0,7%*
Totale costi operativi (escl."Adjustments") [3]	(93.295)	*-88,3%*	(89.543)	*-85,3%*	(3.752)	*4,2%*
Op. EBITDA Adjusted	12.363	*11,7%*	15.447	*14,7%*	(3.085)	*-20,0%*
Altri costi ("Adjustments")	(43)	*-0,0%*	(79)	*-0,1%*	36	*-45,7%*
Operating EBITDA	12.320	*11,7%*	15.369	*14,6%*	(3.049)	*-19,8%*
Ammortamenti e svalutazioni	(7.699)	*-7,3%*	(6.950)	*-6,6%*	(749)	*10,8%*
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	(1.137)	*-1,1%*	(534)	*-0,5%*	(602)	*n.a.*
EBIT	3.485	*3,3%*	7.885	*7,5%*	(4.400)	*-55,8%*
Oneri finanziari netti	(2.197)	*-2,1%*	(2.677)	*-2,5%*	480	*-17,9%*
Risultato ante imposte	1.288	*1,2%*	5.207	*5,0%*	(3.920)	*-75,3%*
Imposte sul reddito	(451)	*-0,4%*	(1.395)	*-1,3%*	944	*-67,7%*
Risultato netto	837	*0,8%*	3.813	*3,6%*	(2.976)	*n.a.*
Risultato di Gruppo	803	*0,8%*	3.789	*3,6%*	(2.986)	*n.a.*
Risultato di terzi	34	*0,0%*	25	*0,0%*	10	*39,9%*

Analisi dei Ricavi consolidati del terzo trimestre 2026

Nel terzo trimestre 2026 i ricavi consolidati del Gruppo sono pari a Euro 105.715 migliaia, in aumento dello 0,7% rispetto a Euro 104.991 migliaia del medesimo periodo del 2025.

L'incremento dei ricavi, pari ad Euro 724 migliaia, è dovuto per Euro 2.390 migliaia al Gruppo Aurelia al quale si contrappone una riduzione di Euro 1.666 migliaia dei ricavi delle altre società appartenenti al gruppo.

Ricavi consolidati *in migliaia di Euro*	3Q2026	3Q2025	3Q2026 vs. 3Q2025 Euro '000	3Q2026 vs. 3Q2025 %
Totale	**105.715**	**104.991**	**724**	**0,7%**
di cui Gruppo Aurelia	*25.515*	*23.124*	*2.390*	10,3%

I maggiori Ricavi del Gruppo Aurelia, pari ad Euro 2.390 migliaia, derivano esclusivamente dalla variazione del perimetro di consolidamento a seguito della già citata acquisizione della società Casa di Cura Città di Roma S.r.l.

I minori Ricavi delle altre società appartenenti al Gruppo, pari a Euro 1.666 migliaia, sono dovuti principalmente derivano da un decremento registrato in alcune prestazioni a favore dei pazienti fuori regione oltre che da una differente programmazione dell'attività operativa rispetto al medesimo periodo dello scorso anno..

Analisi dei Costi operativi consolidati del terzo trimestre 2026

I costi operativi consolidati nel terzo trimestre 2026, al netto delle c.d. Adjustments, risultano pari a Euro 93.295 migliaia, in aumento di Euro 3.752 migliaia (+4,2%), rispetto a Euro 89.543 migliaia del terzo trimestre 2025.

L'incremento è riconducibile per Euro 3.484 migliaia al Gruppo Aurelia, imputabili pressoché interamente, per Euro 3.383 migliaia, alla già citata acquisizione di Città di Roma S.r.l., e per Euro 268 migliaia alle altre società appartenenti al gruppo.

[3] Adjustments: comprendono ricavi e costi non ricorrenti e costi una tantum (ad es. costi per M&A)

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Analisi dell'Operating EBITDA e dell'Operating EBITDA Adjusted consolidato del terzo trimestre 2026

L'Operating EBITDA Adjusted[4] consolidato si è attestato ad Euro 12.363 migliaia, in diminuzione rispetto a Euro 15.447 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

I c.d. Adjustments, negativi per Euro 43 migliaia, sono costituiti interamente da costi M&A rispetto ad Euro 79 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Sul fronte della marginalità, il Margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si è attestato al 11,7%. A parità di perimetro, ovvero escludendo il risultato della neo-acquisita Città di Roma, il Margine Operating EBITDA Adjusted del Gruppo si attesterebbe al 12,8%.

Op. EBITDA e Op. EBITDA Adj. consolidati *in migliaia di Euro*	3Q2026	3Q2025	3Q2026 vs. 3Q2025 Euro '000	3Q2026 vs. 3Q2025 %
Op. EBITDA Reported	**12.320**	**15.369**	**(3.049)**	**-19,8%**
+ costi M&A	*43*	*79*	*(36)*	-45,7%
Op. EBITDA Adjusted	**12.363**	**15.447**	***(3.085)***	**-20,0%**
di cui Gruppo Aurelia	*1.116*	*2.210*	*(1.094)*	-49,5%
Op. EBITDA Reported Margin (%)	*11,7%*	*14,6%*	-	-
Op. EBITDA Adjusted Margin (%)	*11,7%*	*14,7%*	-	-

Analisi dell'EBIT Consolidato del terzo trimestre 2026

L'EBIT del terzo trimestre 2026 è pari ad Euro 3.485 migliaia, in diminuzione di Euro 4.400 migliaia rispetto a Euro 7.885 migliaia del medesimo periodo dell'esercizio precedente.

Tale risultato risente di ammortamenti e svalutazioni di competenza del periodo per Euro 7.699 migliaia, in aumento di Euro 749 migliaia rispetto al terzo trimestre 2025 di cui Euro 384 migliaia per la variazione di perimetro, e rettifiche di valore e altri accantonamenti per Euro 1.137 migliaia, in aumento di Euro 602 migliaia rispetto al terzo trimestre 2025, anche a seguito degli accantonamenti a fondi rischi effettuati in base alle disposizioni del decreto attuativo della Legge Gelli (Legge 24/2017) entrato in vigore all'inizio del 2026.

EBIT consolidato *in migliaia di Euro*	3Q2026	3Q2025	3Q2026 vs. 3Q2025 Euro '000	3Q2026 vs. 3Q2025 %
Op. EBITDA	**12.320**	**15.369**	***(3.049)***	**-19,8%**
- Ammortamenti immateriali	*(508)*	*(446)*	*(62)*	14,0%
- Ammortamenti materiali	*(7.013)*	*(6.462)*	*(551)*	8,5%
- Svalutazioni	*(178)*	*(42)*	*(135)*	*n.a.*
Ammortamenti e svalutazioni	**(7.699)**	**(6.950)**	***(749)***	**10,8%**
- Accantonamenti fine mandato	*(6)*	*(6)*	*0*	*0,0%*
- Accantonamenti cause sanitarie	*(1.807)*	*(201)*	*(1.605)*	*n.a.*
- Accantonamenti rischi ASL	*(622)*	*(472)*	*(151)*	*32,0%*
- Accantonamenti altri rischi	*250*	*0*	*250*	*n.a.*
+ Rilascio fondi	*1.049*	*145*	*904*	*n.a.*
Rett. di valore e altri accantonamenti	**(1.137)**	**(534)**	**(602)**	***n.a.***
= EBIT	**3.485**	**7.885**	**(4.400)**	**-55,8%**
EBIT Margin (%)	*3,3%*	*7,5%*	-	-

Analisi del Risultato Netto Consolidato del terzo trimestre 2026

Il risultato netto si è attestato a Euro 837 migliaia, in diminuzione di Euro 2.976 migliaia rispetto ad Euro 3.813 migliaia del terzo trimestre del 2025.

[4] Tale indicatore rettifica l'Operating EBITDA per i ricavi e costi non ricorrenti e costi una tantum (ad es. costi per M&A), al fine di fornire una metrica normalizzata e confrontabile con I dati storici della società

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Tale valore tiene conto di oneri finanziari netti per Euro 2.197 migliaia, in diminuzione di Euro 480 migliaia rispetto al terzo trimestre 2025, e di imposte per Euro 451 migliaia, in diminuzione di Euro 944 migliaia rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente per effetto principalmente del minore risultato ante imposte conseguito.

Situazione Patrimoniale e Finanziaria

Si riporta qui di seguito la struttura patrimoniale consolidata sintetica del Gruppo al 30 settembre 2026, confrontata con l'analoga situazione al 31 Dicembre 2025.

Dati consolidati Impieghi	2026	2025	Δ vs 2025
	Settembre	Dicembre	Euro '000
Avviamento	99.250	91.542	7.708
Immobilizzazioni materiali e immateriali	617.025	583.514	33.511
Immobilizzazioni finanziarie	6.026	2.982	3.044
I Capitale Fisso	**722.301**	**678.037**	**44.264**
Crediti Commerciali	103.112	117.745	(14.633)
Rimanenze	6.166	6.221	(55)
Debiti Commerciali	(75.749)	(82.221)	6.472
Capitale Circolante Netto Operativo	***33.528***	***41.745***	***(8.216)***
Altre attività/passività	(47.980)	(44.828)	(3.152)
II Capitale Circolante Netto	**(14.452)**	**(3.083)**	**(11.369)**
Imposte differite nette	(94.102)	(90.619)	(3.483)
Fondi	(43.055)	(38.611)	(4.445)
III Totale Impieghi (CAPITALE INVESTITO NETTO)	**570.691**	**545.724**	**24.967**
IV Indebitamento finanziario netto	**211.485**	**195.932**	**15.553**
Patrimonio netto di terzi	10.917	10.883	34
Patrimonio netto del Gruppo	348.289	338.909	9.380
V Patrimonio Netto	**359.206**	**349.792**	**9.414**
VI Totale Fonti di finanziamento	**570.691**	**545.724**	**24.967**

Il Capitale fisso al 30 settembre 2026 è pari a Euro 722.301 migliaia, con un incremento di Euro 44.264 migliaia rispetto al 31 Dicembre 2025 attribuibile ai seguenti fenomeni:

- aumento dell'avviamento per Euro 7.708 migliaia a seguito del completamento della cosiddetta *Purchase Price Allocation* della società Città di Roma S.r.l. acquisita in data 19 gennaio 2026;
- aumento delle immobilizzazioni materiali e immateriali di Euro 33.511 migliaia, dovuto al già citato perfezionamento della *Purchase Price Allocation* della società Città di Roma S.r.l. che ha previsto un'attribuzione di Euro 3.946 migliaia alla voce Accreditamento e di Euro 8.925 migliaia alla voce Fabbricati strumentali, entrambe ricomprese nelle Immobilizzazioni materiali e immateriali, nonché per gli investimenti realizzati al netto degli ammortamenti di periodo.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Il Capitale circolante netto operativo al 30 settembre 2026, pari a Euro 33.528 migliaia, registra un decremento di Euro 8.216 migliaia rispetto al 31 dicembre 2025, attribuibile sia al perimetro costante (Euro 3.624 migliaia) a seguito della stagionalità dell'attività operativa che comporta, nel terzo trimestre, l'incasso dei crediti relativi ai mesi precedenti a fronte di una minor produzione realizzata nei mesi estivi, nonché dalla variazione di perimetro, negativa per Euro 4.592 migliaia.

L'aumento delle altre passività nette è imputabile principalmente alla variazione del perimetro di consolidamento per Euro 1.914 migliaia.

Il capitale circolante netto, negativo per Euro 14.452 migliaia, registra quindi un incremento complessivo pari ad Euro 11.369 migliaia per le dinamiche sopra descritte.

I fondi al 30 settembre 2026 registrano un incremento pari ad Euro 4.445 migliaia rispetto al 31 dicembre 2025 da attribuire a: (i) decremento del fondo TFR per complessivi Euro 728 migliaia, dovuto dall'aumento di Euro 1.645 migliaia a seguito dell'andamento dei tassi utilizzati per effettuare l'elaborazione prevista dallo IAS 19 (tasso di rivalutazione più basso rispetto al tasso di attualizzazione), in parte compensato dalla variazione di perimetro (Euro 917 migliaia); ii) incremento dei fondi rischi per complessivi Euro 5.173 migliaia, derivante dalla variazione del perimetro di consolidamento per Euro 3.033 migliaia, nonché dagli accantonamenti netti (eccedenza degli accantonamenti sui rilasci) per Euro 5.708 migliaia solo in parte compensati dagli utilizzi patrimoniali per Euro 3.568 migliaia.

Il Capitale Investito Netto al 30 settembre 2026 si attesta a Euro 570.691 migliaia, con un incremento di Euro 24.967 migliaia rispetto a Euro 545.724 migliaia del 31 dicembre 2025.

Il Patrimonio netto di Gruppo al 30 settembre 2026 è pari a Euro 348.289 migliaia e registra un incremento rispetto al 31 dicembre 2025 pari ad Euro 9.380 migliaia, riconducibile principalmente al risultato di periodo per Euro 16.086 migliaia, in parte compensato dall'erogazione di dividendi agli azionisti per Euro 8.211 migliaia.

Posizione Finanziaria netta

L'indebitamento finanziario netto è stato determinato secondo il richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021 "Conformità agli Orientamenti dell'ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto".

Si riporta, di seguito, il dettaglio della sua composizione per gli esercizi chiusi al 30 settembre 2026 e al 31 Dicembre 2025.

Dati consolidati	2026 Euro '000	2025 Euro '000	Δ vs 2025 Euro '000
A Disponibilità liquide	26.892	19.885	7.007
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	3.204	10.546	(7.342)
D Liquidità	**30.096**	**30.431**	**(335)**
E Debito finanziario corrente	5.392	4.928	464
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	763	1.237	(474)
G Indebitamento finanziario corrente	**6.154**	**6.165**	**(10)**
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	**(23.942)**	**(24.266)**	**324**
I Debito finanziario non corrente	235.427	220.198	15.229
J Strumenti di debito	-	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	**235.427**	**220.198**	**15.229**
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	**211.485**	**195.932**	**15.553**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

Al 30 settembre 2026 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Garofalo Health Care risulta pari a Euro 211.485 migliaia, composta da un indebitamento finanziario Lordo pari a Euro 241.581 migliaia (Euro 6.154 migliaia di indebitamento finanziario corrente ed Euro 235.427 migliaia di indebitamento finanziario non corrente) e liquidità per Euro 30.096 migliaia.

L'indebitamento finanziario netto registra quindi un incremento di Euro 15.553 migliaia rispetto al 31 dicembre 2025, principalmente a seguito dell'acquisizione della società Casa di Cura Città di Roma S.r.l. - perfezionatasi in data 19 gennaio 2026, che ha comportato il pagamento di un saldo pari a Euro 14.400 migliaia, ed il consolidamento della posizione finanziaria netta della società acquisita – nonché degli importanti investimenti di ampliamento e riassetto organizzativo in corso di realizzazione.

I debiti finanziari per leasing, ricompresi nella voce debito finanziario, sono pari, per la parte non corrente, a Euro 16.227 migliaia, in diminuzione di Euro 2.882 migliaia rispetto al 31 dicembre 2025, e per la parte corrente pari ad Euro 4.909 migliaia, in aumento di Euro 337 migliaia rispetto al 31 dicembre 2025.

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

4. INVESTIMENTI

4.1 Investimenti di natura ricorrente

Nei primi nove mesi del 2026 il Gruppo ha realizzato investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali di carattere ricorrente pari a complessivi Euro 11,7 milioni (Euro 12,9 milioni nei primi nove mesi del 2025), finalizzati a sostenere la capacità produttiva delle strutture sanitarie e a realizzare l'adeguamento tecnologico e funzionale delle apparecchiature e attrezzature mediche, condizioni necessarie per mantenere elevati gli standard di qualità dei servizi offerti ai pazienti. Tali investimenti hanno riguardato principalmente la sostituzione per obsolescenza di apparecchiature e attrezzature sanitarie (Euro 6,5 milioni), i progetti di Information Technology (Euro 2,3 milioni) e gli interventi di miglioramento delle strutture (Euro 2,1 milioni).

4.2 Investimenti in immobilizzazioni di ampliamento e riassetto organizzativo

Nei primi nove mesi del 2026 il Gruppo ha proseguito inoltre le attività di investimento in immobilizzazioni di carattere non ricorrente, nell'ambito di progetti pluriennali di ampliamento e riassetto organizzativo, per complessivi Euro 19,1 milioni (Euro 9,5 milioni nei primi nove mesi del 2025), finalizzati ad aumentare la capacità produttiva e diversificare la tipologia di servizi offerti. Gli investimenti si riferiscono principalmente al Progetto "Cuore" e al riassetto organizzativo dell'Aurelia Hospital (complessivamente Euro 15,5 milioni) e al riscatto del parcheggio della Clinica San Francesco (Euro 2,0 milioni), oltre ai progetti di ampliamento e riassetto in corso presso le altre strutture del Gruppo.

Capital Expenditure (Capex)

Tale indicatore è calcolato prendendo a riferimento la somma degli investimenti in Immobilizzazioni materiali e immateriali sia di natura ricorrente che di ampliamento e riassetto organizzativo.

Dati consolidate	9M 2026 Actual Euro '000	9M 2025 Actual Euro '000
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali di natura ricorrente	11.678	12.885
Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali di ampliamento	19.098	9.458
Capital Expenditure (Capex)	**30.777**	**22.343**

5. ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La società Garofalo Health Care S.p.A. non è sottoposta all'altrui attività di direzione e coordinamento. La Garofalo Health Care S.p.A. svolge attività di direzione e coordinamento nei confronti di tutte le sue società controllate.

6. EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

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 Euro 69,3 milioni. L'Equity Value dell'operazione è stata pari a circa Euro 76 milioni. L'operazione è stata finanziata in parte con cassa disponibile e in parte con ricorso all'indebitamento bancario, avendo attualmente Garofalo Health Care S.p.A. la disponibilità di una Linea Capex concessa al Gruppo nel 2024. In questo contesto, Garofalo Health Care S.p.A. ha finalizzato con primarie istituzioni finanziarie nazionali e internazionali un atto modificativo (c.d. "Amend & Increase") dell'attuale contratto di finanziamento 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 Euro 50 milioni ad Euro 100 milioni, funzionale a supportare la sopra citata acquisizione.

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

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

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.

Si specifica che la suddetta operazione non ha interessato il prestito obbligazionario non convertibile collocato privatamente nel 2024 presso primari investitori istituzionali (Cassa Depositi e Prestiti, F2i, Anima Alternative SGR, Mediolanum Gestione Fondi, Arca) e quotato su Euronext Access Milan di Borsa Italiana.

7. 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

8. PROSPETTI CONTABILI

PROSPETTO DI STATO PATRIMONIALE

	Per l'esercizio al 30 settembre	Per l'esercizio al 31 dicembre
in migliaia di Euro	2026	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 ATTIVITA'	**889.453**	**859.819**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

	Per l'esercizio al 30 settembre	Per l'esercizio al 31 dicembre
in migliaia di Euro	2026	2025
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	2.143	1.239
Altre Riserve	298.560	282.693
Risultato del periodo 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 del periodo 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

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO

	Per l'esercizio al 30 settembre	
in migliaia di Euro	2026	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**
Attribuibile a:		
Risultato di gruppo	16.016	23.236
Risultato di terzi	70	125

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

RENDICONTO FINANZIARIO

In migliaia di Euro	Settembre	
	2026	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)**
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	19.000	
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(1.148)	(845)
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	(12)	55
Variazione altri crediti/debiti finanziari	169	(9.742)
Utilizzo riserva ex art.40	(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**

Teleborsa: distribution and commercial use strictly prohibited

9. DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della società Garofalo Health Care S.p.A., Dott. Luigi Celentano, dichiara ai sensi del secondo comma dell'art. 154 bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2026 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Roma, 13 novembre 2026

Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

(Dott. Luigi Celentano)