



## Comunicato Stampa

**GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2022**

**TREND DI CRESCENTI FABBISOGNI ASSISTENZIALI TESTIMONIATO DALLO SVILUPPO SIGNIFICATIVO DELL'ATTIVITA' VERSO PAZIENTI REGIONALI, FUORI REGIONE E PRIVATI "OUT-OF-POCKET"**

### PRINCIPALI RISULTATI DEL FY2022

- **RICAVI 2022 PARI A €322,6M, (+13,7% a/a):**
  - Includendo il contributo per 12 mesi di GVDR, acquisita a dicembre 2022, i Ricavi risultano pari a €334,8M, in crescita dell'8,1% rispetto al dato Pro-Forma 2021<sup>(1)</sup> (€309,8M);
  - A parità di perimetro<sup>(2)</sup>, ovvero escludendo nel 2022 il contributo per 1 mese di GVDR, i Ricavi risultano pari a €321,7M, in crescita del +3,8% rispetto al 2021 Pro-Forma
- **OP. EBITDA ADJ.<sup>(3)</sup> PARI A €58,6M (+10,3% a/a):**
  - Includendo il contributo per 12 mesi di GVDR, l'Op. EBITDA Adjusted risulta pari a €61,1M, in crescita dell'11,4% rispetto al dato Pro-Forma 2021 (€54,8M);
  - A parità di perimetro<sup>(4)</sup>, l'Op. EBITDA Adj. risulta pari a €58,6M, in crescita del +6,9% rispetto al 2021 Pro-Forma;
  - Marginalità a perimetro costante pari al 18,2%, superiore al 2021 Pro-Forma (17,7%) nonostante i maggiori costi sostenuti per il costo dell'energia. Escludendo tale impatto<sup>(5)</sup>, la marginalità del Gruppo si sarebbe attestata al 19,0%
- **UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A €21,4M (+13,8% a/a)**
- **PFN PARI A €145M:**
  - Leva finanziaria in riduzione a 2,4x (2,6x nel 2021) nonostante l'ulteriore operazione di M&A realizzata, a conferma della robusta capacità di generazione di cassa dell'attività operativa (pari a ca. €35M nei 12 mesi)
- **APPROVATO IL NUOVO PIANO DI BUY BACK FINO AL 3% DEL CAPITALE SOCIALE, CHE SARA' SOTTOPOSTO ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI CONVOCATA PER IL PROSSIMO 28 APRILE**

**Roma, 16 marzo 2023** – Garofalo Health Care S.p.A. ("GHC"), quotata sul segmento Euronext STAR Milan di Borsa Italiana, ha approvato in data odierna i risultati del Bilancio consolidato e del Bilancio separato al 31 dicembre 2022, redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

<sup>(1)</sup> Il dato 2021 Pro-Forma da effetto retroattivo al 1° gennaio alle acquisizioni di Clinica S. Francesco e Domus Nova, mentre non include il contributo di GVDR, acquisita a dicembre 2022

<sup>(2)</sup> Parità di perimetro data dal confronto tra i Ricavi 2022 - al netto del contributo per 1 mese di GVDR - e i Ricavi 2021 Pro-Forma

<sup>(3)</sup> Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi pari nel FY2022 a ca. €3,0M, di cui ca. €1,1M dovuti agli "extra-costi Covid", ca. €0,6M dovuti a costi M&A e €1,3M ai piani di incentivazione per il management). Si specifica che gli adjustments del FY2021, pari a €6,1M, erano legati per €3,0M agli "extra-costi Covid", per ca. €1,8M a costi M&A e per €1,3M a piani di incentivazione per il management. Si specifica infine che gli "extra-costi Covid" fanno riferimento ai costi non ricorrenti sostenuti dal Gruppo per far fronte all'emergenza Covid-19 e relativi alle spese sostenute per Dispositivi di Protezione Individuali ("DPI"), tamponi / test sierologici, spese di allestimento e gestione delle aree di Triage e dei percorsi dedicati per il distanziamento

<sup>(4)</sup> Parità di perimetro data dal confronto tra l'Op. EBITDA Adjusted 2022, al netto del contributo per 1 mese di GVDR, e l'Op. EBITDA Adjusted 2021 Pro-Forma

<sup>(5)</sup> Impatto dato dall'aumento del prezzo dell'energia al netto del relativo credito d'imposta



**Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato di GHC, ha commentato:** “Sono particolarmente orgogliosa dei risultati economici e finanziari prodotti dal Gruppo nel 2022 che, nonostante l’eccezionale complessità dello scenario macroeconomico del periodo, hanno evidenziato, a parità di perimetro, una significativa crescita, sia in termini di ricavi che di marginalità ed utili. Un trend di crescita che, peraltro, risulta confermato e rafforzato anche nei primi 2 mesi del 2023. Uno sviluppo considerevole determinato da una crescita esponenziale dei fabbisogni assistenziali riflessi nelle liste d’attesa che rappresentano una questione urgente del nostro Paese. Fenomeno che ha implicato un aumento dei tetti di fatturato attribuiti dalle Regioni alle singole strutture, oltre che una crescita dell’attività out of pocket e di quella erogata nei confronti dei pazienti extraregionali. Siamo, pertanto, molto ottimisti per il prosieguo dell’anno e confidanti che tali valori e prospettive siano presto valorizzate anche dal mercato.”

## BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2022

### Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC

#### Ricavi Consolidati

Al 31 dicembre 2022 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €322,6M, in aumento del +13,7% rispetto a €283,7M registrati nell’esercizio 2021. Tali risultati includono il contributo su 12 mesi di Clinica S. Francesco e Domus Nova, strutture acquisite, rispettivamente, ad aprile e luglio 2021 e il contributo di 1 mese di GVDR, acquisita a dicembre 2022.

| Ricavi<br>in milioni di Euro | FY2022       | FY2021       | vs. FY'21 (€M) | vs. FY'21 (%) |
|------------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
| <b>Totale</b>                | <b>322,6</b> | <b>283,7</b> | <b>+38,9</b>   | <b>+13,7%</b> |

Nel confronto con i risultati Pro-Forma, che includono il contributo di GVDR per 12 mesi, i Ricavi consolidati del 2022 evidenziano un incremento complessivo di €25,0M (+8,1%) rispetto al dato Pro-Forma 2021, conseguito grazie allo sviluppo dell’attività verso pazienti Regionali, Fuori-Regione e privati “out-of-pocket”.

| Ricavi<br>in milioni di Euro | FY2022<br>Pro-Forma | FY2021<br>Pro-Forma | vs. FY'21PF (€M) | vs. FY'21PF (%) |
|------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Totale</b>                | <b>334,8</b>        | <b>309,8</b>        | <b>+25,0</b>     | <b>+8,1%</b>    |

A parità di perimetro, ovvero escludendo per il 2022 il contributo per 1 mese di GVDR, i Ricavi risultano in crescita del 3,8% rispetto al 2021 Pro-Forma (€321,7M vs. €309,8M).

#### Focus sui ricavi consolidati del quarto trimestre 2022

Nel 4Q2022 i Ricavi del Gruppo sono risultati pari a €86,0M, in crescita di €0,8M (+0,9%) rispetto al 4Q2021<sup>(6)</sup>, nonostante quest’ultimo beneficiasse dei contributi incrementali erogati dalle Regioni per la gestione dei reparti Covid nei precedenti esercizi, tra i quali si segnala quello riconosciuto all’Eremo di Miazzina (Piemonte) a dicembre 2021 - a valere sulle attività svolte nel 2020 - per un importo pari a ca. €2M. Si specifica che il 4Q2022 include il contributo per 1 mese di GVDR, acquisita a dicembre 2022.

Non considerando tale contributo, i Ricavi del quarto trimestre 2022 risulterebbero in aumento di ca. €2,0M (+2,3%) rispetto al medesimo periodo del 2021 (a parità di perimetro).

| Ricavi<br>in milioni di Euro | 4Q2022      | 4Q2021 <sup>(6)</sup> | vs. 4Q'21 (€M) | vs. 4Q'21 (%) |
|------------------------------|-------------|-----------------------|----------------|---------------|
| <b>Totale</b>                | <b>86,0</b> | <b>85,2</b>           | <b>+0,8</b>    | <b>+0,9%</b>  |

#### Operating EBITDA Adjusted Consolidato

L’Operating EBITDA Adjusted consolidato dell’esercizio 2022 si è attestato a €58,6M, in aumento del 10,3% rispetto a €53,1M dell’esercizio precedente, nonostante i maggiori costi dell’energia. Tali risultati includono il contributo su 12 mesi di Clinica S. Francesco e Domus Nova, strutture acquisite, rispettivamente, ad aprile e luglio 2021 e il contributo di 1 mese di GVDR, acquisita a dicembre 2022.

<sup>(6)</sup> I dati del 4Q2021 non includevano il contributo di GVDR per 1 mese (acquisita a dicembre 2022)



| Op. EBITDA Adj.<br>in milioni di Euro | FY2022 | FY2021 | vs. FY'21 (€M) | vs. FY'21 (%) |
|---------------------------------------|--------|--------|----------------|---------------|
| <b>Totale</b>                         | 58,6   | 53,1   | +5,5           | +10,3%        |

Nel confronto con i dati Pro-Forma, che includono il contributo di GVDR per 12 mesi, l'Operating EBITDA Adjusted registra un aumento di €6,3M (+11,4%) rispetto al dato Pro-Forma 2021.

| Op. EBITDA Adj.<br>in milioni di Euro | FY2022<br>Pro-Forma | FY2021<br>Pro-Forma | vs. FY'21PF (€M) | vs. FY'21PF (%) |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Totale</b>                         | 61,1                | 54,8                | +6,3             | +11,4%          |

A parità di perimetro, ovvero escludendo per il 2022 il contributo per 1 mese di GVDR, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in crescita del 6,9% rispetto al 2021 Pro-Forma (€58,6M vs. €54,8M) con una marginalità pari al 18,2% superiore allo scorso esercizio (17,7%) nonostante ca. €2,6M di impatto netto del costo dell'energia. Escludendo tale impatto, la marginalità del Gruppo si sarebbe attestata al 19,0%.

### Focus sull'Operating EBITDA Adjusted consolidato del quarto trimestre 2022

L'Operating EBITDA Adjusted del 4Q2022 è risultato pari a €16,2M, in riduzione di €0,7M (-3,9%) rispetto al 4Q2021. Si ricorda, tuttavia, che il 4Q2021 beneficiava di un contributo incrementale di ca. €2,0M riconosciuto a dicembre 2021 all'Eremo di Miazzina per la gestione dei reparti Covid nell'anno 2020.

Non considerando tale contributo, l'Operating EBITDA Adjusted del quarto trimestre 2022 risulterebbe in aumento di ca. €1,3M (+8,8%) rispetto al medesimo periodo del 2021 (a parità di perimetro).

| Op. EBITDA Adj.<br>in milioni di Euro | 4Q2022 | 4Q2021 <sup>(6)</sup> | vs. 4Q'21 (€M) | vs. 4Q'21 (%) |
|---------------------------------------|--------|-----------------------|----------------|---------------|
| <b>Totale</b>                         | 16,2   | 16,9                  | -0,7           | -3,9%         |

### EBIT Consolidato e Risultato ante imposte Consolidato

L'EBIT nel 2022 è stato pari a €31,7M, in aumento di €3,4M rispetto a €28,4M del 2021 (+12,2%). Tale risultato riflette ammortamenti e svalutazioni dell'esercizio per ca. €19,0M, in aumento di €3,3M rispetto al 2021, oltre che Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €5,0M, in aumento di €1,9 rispetto a €3,0M del 2021, entrambi in aumento per effetto principalmente della variazione di perimetro. Tale risultato beneficia inoltre dei minori costi non ricorrenti (adjustments).

| EBIT<br>in milioni di Euro | FY2022 | FY2021 | vs. FY'21 (€M) | vs. FY'21 (%) |
|----------------------------|--------|--------|----------------|---------------|
| <b>Totale</b>              | 31,7   | 28,2   | +3,4           | +12,2%        |

Nel confronto con il dato Pro-Forma, l'EBIT registra un incremento di €5,8M (+21,6%).

| EBIT<br>in milioni di Euro | FY2022<br>Pro-Forma | FY2021<br>Pro-Forma | vs. FY'21PF (€M) | vs. FY'21PF (%) |
|----------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Totale</b>              | 32,9                | 27,1                | +5,8             | +21,6%          |

Il Risultato ante imposte nel 2022 è stato pari a €27,4M, in aumento del 14,1% rispetto a €24,0M del 2021. Tale valore riflette oneri finanziari netti per €4,3M, sostanzialmente allineati al 2021.

| Risultato ante<br>imposte<br>in milioni di Euro | FY2022 | FY2021 | vs. FY'21 (€M) | vs. FY'21 (%) |
|-------------------------------------------------|--------|--------|----------------|---------------|
| <b>Totale</b>                                   | 27,4   | 24,0   | +3,4           | +14,1%        |



Nel confronto con il dato Pro-Forma, il Risultato ante imposte registra un aumento di €5,3M (+23,3%).

| Risultato ante imposte<br>in milioni di Euro | FY2022<br>Pro-Forma | FY2021<br>Pro-Forma | vs. FY'21PF (€M) | vs. FY'21PF (%) |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| Totale                                       | 28,0                | 22,7                | +5,3             | +23,3%          |

### Risultato netto consolidato

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €21,4M, con un incremento di €2,6M rispetto a €18,8M del 2021. Tale valore riflette imposte pari a €5,9M, in crescita rispetto a €5,1M del 2021 principalmente alla luce del maggior risultato ante imposte (tax rate pari al 21,7% vs. 21,5% del 2021).

| Risultato netto<br>in milioni di Euro | FY2022 | FY2021 | vs. FY'21 (€M) | vs. FY'21 (%) |
|---------------------------------------|--------|--------|----------------|---------------|
| Totale                                | 21,4   | 18,8   | +2,6           | +13,8%        |

Nel confronto con il dato Pro-Forma, il Risultato netto registra un incremento di €4,3M (+24,9%).

| Risultato netto<br>in milioni di Euro | FY2022<br>Pro-Forma | FY2021<br>Pro-Forma | vs. FY'21PF (€M) | vs. FY'21PF (%) |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| Totale                                | 21,8                | 17,5                | +4,3             | +24,9%          |

### Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC

#### Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 31 dicembre 2022 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €145,0M, data da liquidità per €31,6M e debito finanziario per €176,6M.

| Posizione Finanziaria Netta<br>in milioni di Euro | FY2022 | FY2021 | Variazione vs. FY2021 |
|---------------------------------------------------|--------|--------|-----------------------|
| Totale                                            | 145,0  | 142,4  | +2,6                  |
| Leva finanziaria (x)                              | 2,4x   | 2,6x   | -0,2x                 |

Escludendo le partite non ricorrenti, la PFN sarebbe stata pari a €107,5M, evidenziando una generazione di cassa dell'attività operativa di €34,9M rispetto al 31 dicembre 2021. Tali partite non ricorrenti sono principalmente riconducibili: (i) all'acquisizione di GVDR, (ii) ad investimenti di ampliamento e sviluppo e (iii) a partite non ricorrenti e una tantum relative per lo più agli extra-costi Covid, ai costi M&A e all'acquisto di azioni proprie.

#### Investimenti

Nel corso del 2022 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €18,5M (€19,1M nel 2021). In particolare, si segnala che ca. €6,8M sono relativi ad investimenti di ampliamento relativi per lo più ai progetti straordinari di S. Marta (Gruppo Fides) e dell'Istituto Raffaele Garofalo (Eremo di Miazzina).



## **BILANCIO SEPARATO AL 31 DICEMBRE 2022**

### **Sintesi dei principali risultati economici di Garofalo Health Care S.p.A.**

Garofalo Health Care S.p.A. è la società Capogruppo, quotata a partire da novembre 2018.

I ricavi della Capogruppo nell'esercizio 2022 ammontano a €4,6M, in linea con il 2021, e sono relativi al ribaltamento costi della Capogruppo alle società controllate per i servizi di coordinamento amministrativo, finanziario, societario ed informatico.

L'utile d'esercizio nel 2022 è stato pari a €1,6M, in aumento rispetto all'esercizio 2021 (€1,2M). Tale risultato beneficia dei dividendi ricevuti da società controllate e del provento da consolidato fiscale, conseguente all'imponibile trasferito dalle controllate appartenenti al consolidato fiscale di GHC S.p.A..

### **Sintesi dei principali risultati patrimoniali di Garofalo Health Care S.p.A.**

Al 31 dicembre 2022 la Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo risulta pari a €157,1M, con un surplus di debito finanziario rispetto alla cassa. Tale indicatore evidenzia un aumento di €4,4M rispetto allo stesso dato rilevato nel 2021 (pari a €152,6M) a seguito dell'aumento dei debiti finanziari netti da cash pooling, pari ad €11,5M, e del tiraggio della linea di finanziamento per l'acquisto di GVDR, pari ad €16,5M, in parte compensati dal rimborso delle rate del refinancing, pari ad €22,2M, e del rimborso del debito verso la controllante Larama '98.

## **EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Non si segnalano eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

## **PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Il tema della salute a livello nazionale è caratterizzato da trend demografici secolari (quali l'invecchiamento della popolazione e una maggiore incidenza delle malattie croniche rispetto alla media europea), elementi che stanno comportando fabbisogni assistenziali in netta crescita, questi ultimi acuiti in modo esponenziale dai ritardi accumulati nell'erogazione delle prestazioni a causa della pandemia.

In questo contesto, il Gruppo continuerà ad operare nel 2023 realizzando appieno l'attività accreditata, ivi incluse le maggiori risorse che potrebbero essere assegnate in corso d'anno per la riduzione delle liste d'attesa - al pari degli scorsi esercizi - e soprattutto rafforzando e sviluppando ulteriormente l'attività verso pazienti privati "out-of-pocket" sulla scia della crescita già realizzata nel corso del 2022.

Si specifica inoltre che i risultati attesi dal Gruppo, nel confronto con il 2022, potrebbero beneficiare della riduzione dei prezzi dell'energia sulla base del trend in deciso calo osservato nei primi due mesi dell'anno, sebbene in quest'area permangano degli elementi di incertezza esogeni.

Inoltre, coerentemente con la propria strategia Buy & Build, il Gruppo conferma anche per il 2023 la sua intenzione strategica di crescere anche per linee esterne, attraverso acquisizioni di strutture di eccellenza con performance non diluitive, anche in prospettiva.

Il Gruppo, infine, comunica di aver avviato le attività finalizzate a concentrare il suo significativo patrimonio immobiliare, oggi detenuto dalle società controllate, in un veicolo dedicato già costituito (GHC Real Estate), interamente controllato dalla Capogruppo.

## **ALTRE DELIBERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **Proposta di destinazione dell'utile di esercizio**

Il Consiglio di Amministrazione di GHC proporrà all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti, convocata in data 28 aprile 2023 come dettagliato nelle sezioni successive, di destinare l'Utile d'esercizio pari a ca. Euro 1.638 migliaia come segue: Euro 82 migliaia a riserva legale, Euro 16 migliaia al fondo ex art. 40 dello statuto sociale e la restante parte pari ad Euro 1.540 migliaia alla voce "Utili a nuovo".



## **Approvazione della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2022 e della Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione 2023 e sui Compensi Corrisposti nel 2022**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2022 redatta dalla Società ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e in conformità a quanto previsto nel Codice di Corporate Governance. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione 2023 e sui Compensi Corrisposti per l'anno 2022 ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater e dell'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 ("Regolamento Emittenti"). Le suddette relazioni saranno messe a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6, sul sito internet della Società [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Sezione Governance / Assemblea degli Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

## **Approvazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2022 redatta ai sensi del D. Lgs. 254/2016**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Dichiarazione consolidata Non Finanziaria al 31 dicembre 2022 redatta dalla Società ai sensi del D.Lgs. 254/2016, che include anche la disclosure relativa all'informativa sulla Tassonomia come prevista dal Regolamento (UE) 2020/852 del 18 giugno 2020. La suddetta Dichiarazione sarà messa a disposizione del pubblico, con la stessa tempistica prevista per la relazione finanziaria annuale della Società nei termini di legge, presso la sede legale, in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6 e sul sito internet della Società [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Sezione Governance / Assemblea degli Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)).

Questo documento, che rappresenta l'opportunità per comunicare a tutti gli stakeholder della Società i progressi in ambito di sostenibilità, illustra le attività del Gruppo, il suo andamento, i risultati e l'impatto prodotto con riferimento ai temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta contro la corruzione attiva e passiva.

## **Piano di Buy Back**

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta odierna ha approvato, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. del codice civile, 132 del TUF, 144-bis del Regolamento Emittenti, 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato ("MAR"), 3 e 4 del Regolamento delegato (UE) 2016/1052, di sottoporre alla convocanda Assemblea Ordinaria degli Azionisti una proposta di autorizzazione per un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea in data 29 aprile 2022<sup>7)</sup>.

La nuova autorizzazione è richiesta per un periodo di 18 mesi a far tempo dalla data dell'Assemblea ed è finalizzata a consentire alla Società di acquistare, anche su base rotativa (*revolving*), azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale, in misura tale - tenuto conto delle azioni ordinarie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate - da non portare la Società a detenere di tempo in tempo più del 3% del capitale sociale della Società alla data dell'assemblea inclusivo delle azioni proprie delle quali la Società sarà titolare alla data dell'Assemblea (n. 1.397.360 alla data del 15 marzo 2023, pari all'1,55% del capitale sociale) e, in ogni caso, per un controvalore complessivo di acquisto non superiore a €7.000.000,00 (sette milioni/00).

La proposta è motivata dall'opportunità di: (a) costituire un "magazzino titoli" da destinare, se del caso, a servizio di piani di incentivazione azionaria, anche a lungo termine, da riservare ad amministratori e/o manager della Società o di sue società controllate; (b) intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti e tramite intermediari, per stabilizzare il titolo e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o una scarsa liquidità degli scambi; e (c) costituire un "magazzino titoli" da destinare, se del caso, a servizio dell'esecuzione di operazioni straordinarie che

<sup>7)</sup> Tale autorizzazione era stata richiesta per un periodo di 12 mesi a far tempo dalla data dell'Assemblea del 29 aprile 2022 ed era finalizzata a consentire alla Società di acquistare un numero complessivo di azioni proprie non superiore a n. 1.804.000 azioni, rappresentative del 2% del capitale sociale di GHC a tale data



prevedano la disposizione di azioni proprie (anche a titolo di corrispettivo) ai fini dell'ingresso nel capitale della Società di investitori istituzionali o qualificati o, comunque, di partner commerciali, finanziari o strategici, nella prospettiva del perseguimento del miglior interesse di medio e lungo termine del Gruppo GHC e del suo posizionamento strategico nel proprio mercato di riferimento.

Fermo restando che gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa applicabile e, ove applicabili, dalle prassi di mercato di tempo in tempo ammesse, il Consiglio di Amministrazione propone che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione e che, nel minimo, non sia inferiore al 10% in meno e, nel massimo, non superiore al 10% in più del prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione.

Per ogni altra informazione riguardante la proposta si rimanda alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Azionisti predisposta ai sensi dell'art. 73 del Regolamento Emittenti che sarà messa a disposizione nei termini di legge.

### **CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2022**

La Società comunica che questo pomeriggio, 16 marzo 2023, alle ore 16.00 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori ed analisti per commentare i principali risultati dell'esercizio 2022.

Alla conference call parteciperà l'Amministratore Delegato del Gruppo, Cav. 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](http://www.garofalohealthcare.com), sezione Investor Relations / Presentazioni).

Di seguito i dettagli per accedere alla conference call:

**Dial In:**

Italia: +39 02 802 09 11

UK: +44 1 212818004

USA: +1 718 7058796



## CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna ha deliberato la convocazione dell'Assemblea di Garofalo Health Care S.p.A. in sede ordinaria per il giorno 28 aprile 2023 in unica convocazione per discutere e deliberare sul seguente

### Ordine del giorno

- 1. Bilancio di esercizio di Garofalo Health Care S.p.A. al 31 dicembre 2022. Relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2022. Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e della dichiarazione consolidata contenente le informazioni di carattere non finanziario ai sensi del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254 e del Regolamento (UE) 2020/852 del 18 giugno 2020 relativa all'esercizio 2022. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 2. Destinazione dell'utile di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 3. Deliberazioni inerenti alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi degli articoli 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) e 84-quater del Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento Emittenti):**
  - 3.1. voto vincolante sulla politica in materia di remunerazione relativa all'esercizio 2023 illustrata nella prima sezione della relazione. Delibere inerenti e conseguenti;**
  - 3.2. consultazione sulla seconda sezione della relazione avente ad oggetto i compensi corrisposti nell'esercizio 2022 o ad esso relativi. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 4. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie (buy back) ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. c.c., 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF), 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 (Regolamento Emittenti), 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR), 3 e 4 del Regolamento delegato (UE) n. 2016/1052, previa revoca della precedente autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Delibere inerenti e conseguenti.**

La Società ha deciso di avvalersi della facoltà stabilita dall'articolo 106 del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18 (convertito con modificazioni dalla Legge 24 aprile 2020, n. 27 come da ultimo prorogato dal Decreto Legge 29 dicembre 2022, n. 198, convertito con modificazioni dalla Legge 24 febbraio 2023, n. 14), prevedendo – anche in deroga allo Statuto sociale – che l'intervento degli azionisti in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del TUF, senza partecipazione fisica da parte degli azionisti, secondo le modalità che saranno indicate nell'avviso di convocazione.

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



\* \* \*

Il Progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022, unitamente agli altri documenti che andranno a comporre la Relazione finanziaria annuale della Società ai sensi dell'art. 154-ter del TUF, saranno a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede sociale, sul sito internet della Società [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Sezione Governance / Assemblea degli Azionisti e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://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 specifica che per i dati di seguito riportati non è stata ancora completata l'attività di revisione legale dei conti.

\* \* \*

### **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 32 strutture sanitarie d'eccellenza, situate tra le più virtuose regioni italiane, offrendo un'ampia gamma di servizi che coprono tutti i comparti della sanità grazie ad una diversificazione delle specialità erogate, all'utilizzo di tecnologie all'avanguardia ed al personale altamente qualificato. In particolare, il Gruppo opera in 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](mailto:ir@garofalohealthcare.com)

Sito internet: [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com)

### **Ufficio Stampa**

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni - [m.parboni@barabino.it](mailto:m.parboni@barabino.it)

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - [g.fresa@barabino.it](mailto:g.fresa@barabino.it)

Tel. +39 348 5703197



## Conto Economico consolidato del Gruppo GHC per l'esercizio 2022

| <i>In migliaia di Euro</i>                                                 | <b>31/12/2022</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Ricavi da prestazioni di servizi                                           | 314.764           |                                   | 277.869           |                                   |
| Altri ricavi                                                               | 7.810             | 2                                 | 5.803             |                                   |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                                                       | <b>322.575</b>    |                                   | <b>283.672</b>    |                                   |
| Costo per materie prime e materiali di consumo                             | 44.898            |                                   | 38.944            |                                   |
| Costi per servizi                                                          | 134.032           | 781                               | 118.407           | 1.336                             |
| Costi del personale                                                        | 73.287            |                                   | 65.739            |                                   |
| Altri costi operativi                                                      | 14.833            |                                   | 13.620            |                                   |
| <b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>                                              | <b>267.050</b>    |                                   | <b>236.710</b>    |                                   |
| <b>TOTALE EBITDA</b>                                                       | <b>55.524</b>     |                                   | <b>46.962</b>     |                                   |
| Ammortamenti e svalutazioni                                                | 18.963            |                                   | 15.706            |                                   |
| Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti                    | 4.896             |                                   | 3.025             |                                   |
| <b>TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI E RETTIFICHE DI VALORE</b>            | <b>23.859</b>     |                                   | <b>18.731</b>     |                                   |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                                                 | <b>31.665</b>     |                                   | <b>28.231</b>     |                                   |
| Proventi finanziari                                                        | 127               |                                   | 56                |                                   |
| Oneri finanziari                                                           | (4.551)           | (19)                              | (4.512)           | (47)                              |
| Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 129               |                                   | 213               |                                   |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                                  | <b>(4.294)</b>    |                                   | <b>(4.243)</b>    |                                   |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                       | <b>27.371</b>     |                                   | <b>23.988</b>     |                                   |
| Imposte sul reddito                                                        | 5.938             |                                   | 5.145             |                                   |
| <b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>                                            | <b>21.433</b>     |                                   | <b>18.843</b>     |                                   |
| Risultato di gruppo                                                        |                   |                                   |                   |                                   |
| Risultato di terzi                                                         | 21.426            |                                   | 18.834            |                                   |
| Utile per azione base e diluito                                            | 7                 |                                   | 9                 |                                   |


**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC per l'esercizio 2022**

| <b>ATTIVITA'</b><br><i>In migliaia di Euro</i> | <b>31/12/2022</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Avviamento                                     | 91.392            |                                   | 70.265            |                                   |
| Altre attività immateriali                     | 196.038           |                                   | 195.828           |                                   |
| Immobili, impianti e macchinari                | 221.826           |                                   | 217.006           |                                   |
| Investimenti immobiliari                       | 885               |                                   | 924               |                                   |
| Partecipazioni                                 | 826               |                                   | 1.285             |                                   |
| Altre attività finanziarie non correnti        | 517               |                                   | 482               |                                   |
| Altre attività non correnti                    | 2.330             |                                   | 1.113             |                                   |
| Imposte differite attive                       | 10.615            |                                   | 9.660             |                                   |
| <b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>           | <b>524.430</b>    |                                   | <b>496.564</b>    |                                   |
| Rimanenze                                      | 4.244             |                                   | 4.322             |                                   |
| Crediti commerciali                            | 76.479            | 1                                 | 74.720            |                                   |
| Crediti tributari                              | 5.933             |                                   | 6.088             |                                   |
| Altri crediti e attività correnti              | 3.137             |                                   | 3.405             |                                   |
| Altre attività finanziarie correnti            | 215               |                                   | 175               |                                   |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti      | 31.382            |                                   | 41.239            |                                   |
| <b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>               | <b>121.390</b>    |                                   | <b>129.948</b>    |                                   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                           | <b>645.820</b>    |                                   | <b>626.513</b>    |                                   |


**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC per l'esercizio 2022**

| <b>PASSIVITA'</b><br><i>In migliaia di Euro</i> | <b>31/12/2022</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Capitale sociale                                | 31.570            |                                   | 31.570            |                                   |
| Riserva Legale                                  | 532               |                                   | 471               |                                   |
| Altre Riserve                                   | 225.542           |                                   | 209.578           |                                   |
| Risultato dell'esercizio di gruppo              | 21.426            |                                   | 18.834            |                                   |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>       | <b>279.070</b>    |                                   | <b>260.453</b>    |                                   |
| Capitale e riserve di terzi                     | 76                |                                   | 253               |                                   |
| Risultato d'esercizio di terzi                  | 7                 |                                   | 9                 |                                   |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                  | <b>279.153</b>    |                                   | <b>260.715</b>    |                                   |
| Benefici a dipendenti                           | 13.551            |                                   | 11.987            |                                   |
| Fondi rischi ed oneri                           | 19.152            |                                   | 17.346            |                                   |
| Debiti Finanziari non correnti                  | 132.165           |                                   | 138.130           | 1.645                             |
| Altre passività non correnti                    | 3.208             |                                   | 213               |                                   |
| Imposte differite passive                       | 67.356            |                                   | 67.932            |                                   |
| <b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>           | <b>235.431</b>    |                                   | <b>235.608</b>    |                                   |
| Debiti commerciali                              | 51.100            | 38                                | 46.239            | 45                                |
| Debiti Finanziari correnti                      | 44.443            |                                   | 45.662            |                                   |
| Debiti tributari                                | 3.211             |                                   | 3.860             |                                   |
| Altre passività correnti                        | 32.482            |                                   | 34.429            |                                   |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>               | <b>131.236</b>    |                                   | <b>130.190</b>    |                                   |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                           | <b>366.667</b>    |                                   | <b>365.798</b>    |                                   |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>        | <b>645.820</b>    |                                   | <b>626.513</b>    |                                   |



## Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC per l'esercizio 2022

| <i>In migliaia di Euro</i>                                                                         | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>                                                                         |                   |                   |
| <b>Risultato di periodo</b>                                                                        | <b>21.433</b>     | <b>18.843</b>     |
| <i>Rettifiche per:</i>                                                                             |                   |                   |
| - Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali                                           | 18.364            | 15.519            |
| - Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti                                          | 783               | 805               |
| - Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri                                     | 4.896             | 3.025             |
| - Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti                               | 599               | 187               |
| - Interessi da attualizzazione                                                                     | 1.512             | 770               |
| - Altre rettifiche di natura non monetaria                                                         | 606               | 420               |
| - Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto | (129)             | (213)             |
| - Variazione delle altre attività e passività non correnti                                         | 1.874             | (308)             |
| - Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive                               | (1.137)           | (387)             |
| - Pagamenti per benefici ai dipendenti                                                             | (1.232)           | (1.208)           |
| - Pagamenti per fondi rischi ed oneri                                                              | (2.293)           | (2.745)           |
| <i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>                                            |                   |                   |
| (Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti                                       | (1.914)           | (2.710)           |
| (Incremento) decremento delle rimanenze                                                            | 191               | 341               |
| Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti                                     | 3.878             | (881)             |
| Altre attività e passività correnti                                                                | (3.561)           | 4.854             |
| <b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>                                | <b>43.870</b>     | <b>36.313</b>     |
| <b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                                |                   |                   |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali                                                       | (1.134)           | (1.470)           |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali                                                         | (13.835)          | (23.198)          |
| (Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie                                                 | (169)             | (388)             |
| Realizzi in immobilizzazioni materiali                                                             | 316               | 326               |
| Dividendi da collegata                                                                             | 203               | 280               |
| Acquisizione GVDR                                                                                  | (20.877)          |                   |
| Acquisizione Domus Nova                                                                            |                   | (31.119)          |
| Acquisizione Clinica San Francesco                                                                 |                   | (36.562)          |
| <b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>                               | <b>(35.496)</b>   | <b>(92.130)</b>   |
| <b>FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>                                               |                   |                   |
| Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine                                                     | 16.590            | 179.773           |
| Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine                                                       | (22.263)          | (148.060)         |



| <i>In migliaia di Euro</i>                                                            | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine</i>                      | (2.824)           | 6.927             |
| <i>Variazione altri debiti finanziari</i>                                             | (6.745)           | (4.155)           |
| <i>Aumento di capitale e versamento soci</i>                                          |                   | 40.937            |
| <i>Utilizzo riserva ex art.40</i>                                                     | (10)              | (27)              |
| <i>(Acquisto) azioni proprie</i>                                                      | (2.979)           | (3.150)           |
| <b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b> | <b>(18.231)</b>   | <b>72.245</b>     |
| <b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>                                          | <b>(9.857)</b>    | <b>16.428</b>     |
| <b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)</b>                                | <b>41.239</b>     | <b>24.810</b>     |
| <b>CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)</b>                     | <b>31.382</b>     | <b>41.239</b>     |
| <b>Informazioni aggiuntive:</b>                                                       |                   |                   |
| Interessi Pagati                                                                      | <b>2.307</b>      | <b>2.160</b>      |
| Imposte sul reddito pagate                                                            | <b>6.918</b>      | <b>3.679</b>      |


**Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC per l'esercizio 2022**

| <i>In migliaia di Euro</i>                                  | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A Disponibilità liquide                                     | 31.382            | 41.239            |
| B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                 | -                 | 39                |
| C Altre attività finanziarie correnti                       | 215               | 136               |
| <b>D Liquidità</b>                                          | <b>31.597</b>     | <b>41.414</b>     |
| E Debito finanziario corrente                               | 22.297            | 24.163            |
| F Parte Corrente del debito finanziario non corrente        | 22.146            | 21.499            |
| <b>G Indebitamento finanziario corrente</b>                 | <b>44.443</b>     | <b>45.662</b>     |
| <b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)</b>   | <b>12.846</b>     | <b>4.248</b>      |
| I Debito finanziario non corrente                           | 132.165           | 138.130           |
| J Strumenti di debito                                       | -                 | -                 |
| K Debiti commerciali e altri debiti non correnti            | -                 | -                 |
| <b>L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)</b> | <b>132.165</b>    | <b>138.130</b>    |
| <b>M Totale indebitamento finanziario (H + L)</b>           | <b>145.011</b>    | <b>142.378</b>    |



### Conto Economico separato di Garofalo Health Care S.p.A. per l'esercizio 2022

| <i>In migliaia di Euro</i>                                                            | <b>31/12/2022</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Ricavi da prestazioni di servizi                                                      | 4.600             | 4.600                             | 4.600             | 4.600                             |
| Altri ricavi                                                                          | 41                | 41                                | 58                | 58                                |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                                                                  | <b>4.641</b>      |                                   | <b>4.658</b>      |                                   |
| Costo per materie prime e materiali di consumo                                        | 23                |                                   | 25                |                                   |
| Costi per servizi                                                                     | 4.928             | 587                               | 5.329             | 1.044                             |
| Costi del personale                                                                   | 2.687             |                                   | 2.178             |                                   |
| Altri costi operative                                                                 | 813               |                                   | 862               |                                   |
| Incrementi di immobilizzazioni per costi interni                                      | -                 |                                   | -                 |                                   |
| <b>TOTALE COSTI OPERATIVI</b>                                                         | <b>8.451</b>      |                                   | <b>8.395</b>      |                                   |
| <b>TOTALE EBITDA</b>                                                                  | <b>(3.810)</b>    |                                   | <b>(3.737)</b>    |                                   |
| Ammortamenti e svalutazioni                                                           | 424               |                                   | 350               |                                   |
| Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti                               | -                 |                                   | -                 |                                   |
| <b>TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE</b> | <b>424</b>        |                                   | <b>350</b>        |                                   |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                                                            | <b>(4.234)</b>    |                                   | <b>(4.087)</b>    |                                   |
| Proventi finanziari                                                                   | 8.453             | 8.453                             | 4.890             | 4.890                             |
| Oneri finanziari                                                                      | (4.115)           | (547)                             | (1.230)           | (353)                             |
| Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto            | -                 |                                   | -                 |                                   |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                                             | <b>4.337</b>      |                                   | <b>3.660</b>      |                                   |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                                  | <b>103</b>        |                                   | <b>(427)</b>      |                                   |
| Imposte sul reddito                                                                   | 1.534             |                                   | 1.653             |                                   |
| <b>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</b>                                                       | <b>1.638</b>      |                                   | <b>1.226</b>      |                                   |



**Stato Patrimoniale separato di Garofalo Health Care S.p.A. per l'esercizio 2022**

| <b>ATTIVITA'</b><br><i>In migliaia di Euro</i> | <b>31/12/2022</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Altre attività immateriali                     | 166               |                                   | 50                |                                   |
| Immobili, impianti e macchinari                | 6.568             |                                   | 5.075             |                                   |
| Partecipazioni                                 | 198.364           |                                   | 197.505           |                                   |
| Altre attività finanziarie non correnti        | 136.741           | 136.730                           | 129.996           | 129.996                           |
| Imposte differite attive                       | 198               |                                   | 205               |                                   |
| <b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>           | <b>342.036</b>    |                                   | <b>332.831</b>    |                                   |
| Crediti commerciali                            | 1.727             | 1.727                             | 1.718             | 1.718                             |
| Crediti tributari                              | 1.182             |                                   | 1.175             |                                   |
| Altri crediti e attività correnti              | 3.515             | 3.312                             | 5.533             | 5.456                             |
| Altre attività finanziarie correnti            | 18.249            | 18.244                            | 14.505            | 14.505                            |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti      | 4.122             |                                   | 2.616             |                                   |
| <b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>               | <b>28.795</b>     |                                   | <b>25.548</b>     |                                   |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                           | <b>370.832</b>    |                                   | <b>358.379</b>    |                                   |


**Stato Patrimoniale separato di Garofalo Health Care S.p.A. per l'esercizio 2022**

| <b>PASSIVITA'</b><br><i>In migliaia di Euro</i> | <b>31/12/2022</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>di cui vs. parti correlate</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Capitale sociale                                | 31.570            |                                   | 31.570            |                                   |
| Riserva Legale                                  | 532               |                                   | 471               |                                   |
| Altre Riserve                                   | 151.177           |                                   | 152.376           |                                   |
| Risultato dell'esercizio                        | 1.638             |                                   | 1.226             |                                   |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                  | <b>184.917</b>    |                                   | <b>185.643</b>    |                                   |
| Benefici a dipendenti                           | 137               |                                   | 93                |                                   |
| Debiti Finanziari non correnti                  | 112.055           |                                   | 117.620           | 1.645                             |
| Imposte differite passive                       | 1                 |                                   | 53                |                                   |
| <b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>           | <b>112.194</b>    |                                   | <b>117.767</b>    |                                   |
| Debiti commerciali                              | 706               | 22                                | 393               | 2                                 |
| Debiti Finanziari correnti                      | 67.379            | 45.584                            | 52.150            | 30.465                            |
| Debiti tributari                                | 1.597             |                                   | 1.186             |                                   |
| Altre passività correnti                        | 4.039             | 2.731                             | 1.240             | 19                                |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>               | <b>73.721</b>     |                                   | <b>54.969</b>     |                                   |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                           | <b>185.915</b>    |                                   | <b>172.736</b>    |                                   |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>        | <b>370.832</b>    |                                   | <b>358.379</b>    |                                   |


**Rendiconto Finanziario separato di Garofalo Health Care S.p.A. per l'esercizio 2022**

| <i>In migliaia di Euro</i>                                                            | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVITA' OPERATIVA</b>                                                            |                   |                   |
| <b>Risultato di periodo</b>                                                           | <b>1.638</b>      | <b>1.226</b>      |
| Rettifiche per:                                                                       |                   |                   |
| - Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali                              | 424               | 350               |
| - Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti                             | 35                | 30                |
| - Variazione delle altre attività e passività non correnti                            | -                 | -                 |
| - Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive                  | (45)              | (124)             |
| - Pagamenti per benefici ai dipendenti                                                | 0                 | (10)              |
| - Altre rettifiche di natura non monetaria                                            | 545               | 420               |
| Variazioni nelle attività e passività operative:                                      |                   |                   |
| (Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti                          | (9)               | (37)              |
| Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti                        | 313               | (228)             |
| Altre attività e passività correnti                                                   | 4.831             | (1.060)           |
| <b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)</b>                   | <b>7.731</b>      | <b>147</b>        |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali                                          | (145)             | (1)               |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali                                            | (185)             | (35)              |
| (Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie                                    | (769)             | (33.791)          |
| Altre attività di investimento                                                        | -                 | -                 |
| <b>FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)</b>                  | <b>(1.099)</b>    | <b>(33.827)</b>   |
| Erogazione/(rimborsi) finanziamenti a medio-lungo termine                             | (5.015)           | 104.087           |
| Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine                             | 78                | 18.450            |
| Variazione altri crediti/debiti finanziari correnti e non correnti                    | 2.800             | (124.983)         |
| Variazione patrimonio netto                                                           | 0                 | 40.937            |
| Utilizzo riserva ex art.40                                                            | (10)              | (27)              |
| (Acquisto) azioni proprie                                                             | (2.979)           | (3.150)           |
| <b>FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b> | <b>(5.126)</b>    | <b>35.313</b>     |
| <b>FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)</b>                                          | <b>1.506</b>      | <b>1.633</b>      |
| <b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)</b>                               | <b>2.616</b>      | <b>983</b>        |
| <b>CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)</b>                     | <b>4.122</b>      | <b>2.616</b>      |
| <b>Informazioni aggiuntive</b>                                                        |                   |                   |
| Interessi Pagati                                                                      | 2.299             | 551               |
| Imposte sul reddito pagate                                                            | 1.182             | 817               |



## Press Release

### GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES 2022 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AND SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

### INCREASING CARE NEEDS REFLECTED IN STRONG GROWTH OF REGIONAL, OUTSIDE-REGION AND PRIVATE “OUT-OF-POCKET” PATIENT ACTIVITIES

#### KEY FY 2022 RESULTS

- **2022 REVENUES OF €322.6M (+13.7% y/y):**
  - Including the 12-months contribution of GVDR, acquired in December 2022, Revenues amount to €334.8M, up 8.1% on the 2021 Pro-Forma figure<sup>(1)</sup> (€309.8M);
  - At constant perimeter<sup>(2)</sup>, i.e. excluding in 2022 the contribution for 1 month of GVDR, Revenues amount to €321.7M, up 3.8% on the 2021 Pro-Forma figure
- **OP. EBITDA ADJ.<sup>(3)</sup> OF €58.6M (+10.3% y/y):**
  - Including the 12-months contribution of GVDR, Op. EBITDA Adjusted amounts to €61.1M, up 11.4% on the 2021 Pro-Forma figure (€54.8M);
  - At constant perimeter<sup>(4)</sup>, Op. EBITDA Adjusted amounts to €58.6M, up 6.9% on the 2021 Pro-Forma;
  - Margin at constant perimeter of 18.2%, outperforming 2021 Pro-Forma (17.7%) despite the higher costs incurred for energy. Excluding this impact<sup>(5)</sup>, the Group margin would be 19.0%
- **GROUP NET PROFIT OF €21.4M (+13.8% y/y)**
- **NFP OF €145M:**
  - Financial leverage reduces to 2.4x (2.6x in 2021), despite the additional M&A executed, confirming the Group's robust cash generation capacity from operating activities (equal to approx. €35M in the 12 months)
- **NEW BUY BACK PLAN UP TO 3% OF THE SHARE CAPITAL APPROVED, TO BE SUBMITTED TO SHAREHOLDERS' MEETING CALLED FOR APRIL 28**

**Rome, March 16, 2023** – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”), listed on the Euronext STAR Milan segment of the Italian Stock Exchange, today approved the 2022 Consolidated and Separate Financial Statements, drawn up as per IAS/IFRS international accounting principles.

<sup>(1)</sup> The 2021 Pro-Forma figures give retrospective effect to January 1 of the acquisitions of Clinica S. Francesco and Domus Nova, while not including the contribution of GVDR, acquired in 2022

<sup>(2)</sup> Constant perimeter is related to the comparison between Revenues 2022, excluding the 1 month contribution of GVDR, and Revenues 2021 Pro-Forma

<sup>(3)</sup> Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + amortisation and depreciation + provisions and write-downs + adjustments (this latter in 2022 totalling approx. €3.0M, of which €1.1M due to the “extra-Covid costs”, approx. €0.6M due to M&A costs and €1.3M to management incentive plans). FY 2021 adjustments of €6.1M concern for €3.0M “extra-Covid costs”, for approx. €1.8M M&A costs and for €1.3M management incentive plans. The “extra-Covid costs” are non-recurring costs incurred by the Group to tackle the COVID-19 emergency and concerning expenses for Personal Protective Equipment (“PPE”), swabs / tests, the preparation and management of triage areas and the dedicated distancing pathways

<sup>(4)</sup> Constant perimeter is related to the comparison between Op. EBITDA Adjusted 2022, excluding the 1 month contribution of GVDR, and Op. EBITDA Adjusted 2021 Pro-Forma

<sup>(5)</sup> Impact from the energy price increase, net of the relative tax credit



**Maria Laura Garofalo, CEO of GHC, commented:** “I am particularly proud of the economic and financial results produced by the Group in 2022 which, despite the exceptional complexity of the macroeconomic scenario of the period, showed significant growth, at constant perimeter, both in terms of revenues and margins and profits. A growth trend which, moreover, is confirmed and strengthened also in the first 2 months of 2023. A considerable development determined by an exponential growth in the needs for assistance reflected in the waiting lists which represent an urgent issue for our country. A phenomenon which has implied an increase in the turnover ceilings attributed by the Regions to the individual structures, as well as an increase in out-of-pocket activities and those provided to non-regional patients. We are, therefore, very optimistic for the rest of the year and confident that these values and prospects will soon be valued also by the market.”

## 2022 CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

### GHC Group consolidated key operating highlights

#### Consolidated Revenues

GHC consolidated Revenues in 2022 totalled €322.6M, up 13.7% on €283.7M in 2021. These results include the 12-months contribution of Clinica S. Francesco and Domus Nova, acquired respectively in April and July 2021 and the 1-month contribution of GVDR, acquired in December 2022.

| Revenues<br>in Euro millions | FY2022 | FY2021 | vs. FY'21 (€M) | vs. FY'21 (%) |
|------------------------------|--------|--------|----------------|---------------|
| Total                        | 322.6  | 283.7  | +38.9          | +13.7%        |

In comparison with the Pro-Forma results, which include the 12-months contribution of GVDR, 2022 Consolidated Revenues rise to €25.0M (+8.1%) on the 2021 Pro-Forma figure, thanks to the development of Regional, Outside-Region and private “out-of-pocket” patient activities.

| Revenues<br>in Euro millions | FY2022<br>Pro-Forma | FY2021<br>Pro-Forma | vs. FY'21PF (€M) | vs. FY'21PF (%) |
|------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| Total                        | 334.8               | 309.8               | +25.0            | +8.1%           |

At constant perimeter, i.e. excluding for 2022 the 1-month contribution of GVDR, Revenues increase 3.8% on 2021 Pro-Forma (€321.7M vs. €309.8M).

#### Focus on Consolidated revenues of Q4 2022

Group Revenues in Q4 2022 totalled €86.0M, up 0.8M (+0.9%) on Q4 2021<sup>(6)</sup>, which however benefited from the additional contributions from the Regions to manage the Covid units in preceding years, among which we highlight that recognised to Eremo di Miazzina (Piedmont) in December 2021 - for activities carried out in 2020 - of approx. €2M. Q4 2022 includes the 1-month contribution of GVDR, acquired in December 2022.

Excluding this contribution, Revenues in Q4 2022 would have increased on the same period of 2021 by approx. €2.0M (+2.3%, at constant perimeter).

| Revenues<br>in Euro millions | 4Q2022 | 4Q2021 <sup>(5)</sup> | vs. Q4'21 (€M) | vs. Q4'21 (%) |
|------------------------------|--------|-----------------------|----------------|---------------|
| Total                        | 86.0   | 85.2                  | +0.8           | +0.9%         |

#### Consolidated Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted for 2022 was €58.6M, up 10.3% on €53.1M in the previous year, despite the higher energy costs incurred. These results include the 12-months contribution of Clinica S. Francesco and Domus Nova, facilities acquired respectively in April and July 2021 and the 1-month contribution of GVDR, acquired in December 2022.

<sup>(6)</sup> The Q4 2021 figures do not include the contribution of GVDR for 1 month (acquired in December 2022)



| Op. EBITDA Adj.<br>in Euro millions | FY2022 | FY2021 | vs. FY'21 (€M) | vs. FY'21 (%) |
|-------------------------------------|--------|--------|----------------|---------------|
| <b>Total</b>                        | 58.6   | 53.1   | +5.5           | +10.3%        |

On comparison to the Pro-Forma figures, which include the 12-months contribution of GVDR, Operating EBITDA Adjusted increases €6.3M (+11.4%) compared to the 2021 Pro-Forma figure.

| Op. EBITDA Adj.<br>in Euro millions | FY2022<br>Pro-Forma | FY2021<br>Pro-Forma | vs. FY'21PF (€M) | vs. FY'21PF (%) |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Total</b>                        | 61.1                | 54.8                | +6.3             | +11.4%          |

At constant perimeter, i.e. excluding for 2022 the 1-month contribution of GVDR, Op. EBITDA Adjusted increases 6.9% on 2021 Pro-Forma (€58.6M vs. €54.8M), with a margin of 18.2% increasing on the previous year (17.7%), despite the approx. €2.6M net impact of the energy costs. Excluding this impact, the Group margin would have been 19.0%.

### Focus on the Consolidated Operating EBITDA Adjusted in Q4 2022

Operating EBITDA Adjusted in Q4 2022 was €16.2M, reducing €0.7M (-3.9%) on Q4 2021. It is recalled however that Q4 2021 benefited from an additional contribution of approx. €2.0M recognised in December 2021 to Eremo di Miazzina for the management of Covid units in 2020.

Excluding this contribution, Operating EBITDA Adjusted in Q4 2022 would have increased on the same period of 2021 by €1.3M (+8.8%, at constant perimeter).

| Op. EBITDA Adj.<br>in Euro millions | 4Q2022 | 4Q2021 <sup>(6)</sup> | vs. Q4'21 (€M) | vs. Q4'21 (%) |
|-------------------------------------|--------|-----------------------|----------------|---------------|
| <b>Total</b>                        | 16.2   | 16.9                  | -0.7           | -3.9%         |

### Consolidated EBIT and Consolidated pre-tax profit

EBIT in 2022 was €31.7M, up €3.4M on €28.4M in 2021 (+12.2%). This result reflects amortisation, depreciation and write-downs for approx. €19.0M in the year, increasing €3.3M on 2021, in addition to Impairments and other provisions for €5.0M, increasing €1.9M on €3.0M in 2021, both increases mainly due to the change in consolidation perimeter during the year. This result benefits also of the lower non-recurring costs (adjustments).

| EBIT<br>in Euro millions | FY2022 | FY2021 | vs. FY'21 (€M) | vs. FY'21 (%) |
|--------------------------|--------|--------|----------------|---------------|
| <b>Total</b>             | 31.7   | 28.2   | +3.4           | +12.2%        |

Compared to the Pro-Forma figure, EBIT increases by €5.8M (+21.6%).

| EBIT<br>in Euro millions | FY2022<br>Pro-Forma | FY2021<br>Pro-Forma | vs. FY'21PF (€M) | vs. FY'21PF (%) |
|--------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| <b>Total</b>             | 32.9                | 27.1                | +5.8             | +21.6%          |

The Profit before taxes in 2022 was €27.4M, up 14.1% on €24.0M in 2021. This amount reflects net financial charges of €4.3M, substantially in line with 2021.

| Result before<br>taxes<br>in Euro millions | FY2022 | FY2021 | vs. FY'21 (€M) | vs. FY'21 (%) |
|--------------------------------------------|--------|--------|----------------|---------------|
| <b>Total</b>                               | 27.4   | 24.0   | +3.4           | +14.1%        |



Compared with the Pro-Forma figure, the Profit before taxes increased €5.3M (+23.3%).

| Result before taxes<br>in Euro millions | FY2022<br>Pro-Forma | FY2021<br>Pro-Forma | vs. FY'21PF (€M) | vs. FY'21PF (%) |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| Total                                   | 28.0                | 22.7                | +5.3             | +23.3%          |

### Consolidated net profit

The Group Net Profit was €21.4M, increasing €2.6M on €18.8M in 2021. This amount reflects income taxes of €5.9M, increasing on €5.1M in 2021, principally due to the higher profit before taxes (tax rate of 21.7% vs 21.5% in 2021).

| Net result<br>in Euro millions | FY2022 | FY2021 | vs. FY'21 (€M) | vs. FY'21 (%) |
|--------------------------------|--------|--------|----------------|---------------|
| Total                          | 21.4   | 18.8   | +2.6           | +13.8%        |

Compared to the Pro-Forma figure, the Net Profit increased €4.3M (+24.9%).

| Net result<br>in Euro millions | FY2022<br>Pro-Forma | FY2021<br>Pro-Forma | vs. FY'21PF (€M) | vs. FY'21PF (%) |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------|
| Total                          | 21.8                | 17.5                | +4.3             | +24.9%          |

### GHC Group consolidated balance sheet highlights

#### Consolidated Net Financial Position

At December 31, 2022, the Net Financial Position (NFP) of GHC was €145.0M, comprising liquidity of €31.6M and financial debt of €176.6M.

| Net Financial Position<br>in Euro millions | FY2022 | FY2021 | Change vs. FY2021 |
|--------------------------------------------|--------|--------|-------------------|
| Total                                      | 145.0  | 142.4  | +2.6              |
| Financial leverage (x)                     | 2.4x   | 2.6x   | -0.2x             |

Excluding the non-recurring items, the NFP would have amounted to €107.5M, with cash generation from operating activities of €34.9M compared to December 31, 2021. These non-recurring items mainly concern: (i) the acquisition of GVDR, (ii) expansion Capex and (iii) non-recurring and one-off items mainly for "extra-Covid" costs, M&A costs and the acquisition of treasury shares.

#### Capex

In 2022, Group investments totalled approx. €18.5M (€19.1M in 2021). In particular, approx. €6.8M concerns expansion investments mainly for the extraordinary projects of S. Marta (Fides Group) and of Istituto Raffaele Garofalo (Eremo di Miazzina).



## SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS AT DECEMBER 31 2022

### Garofalo Health Care S.p.A. key operating highlights

Garofalo Health Care S.p.A. is the Parent Company, listed since November 2018.

2022 Parent Company Revenues were €4.6M, aligned with 2021, and are related to the recharges of Parent Company costs to the subsidiaries for administrative co-ordination, financial, corporate and IT services.

The net profit in 2022 was €1.6M, increasing on 2021 (€1.2M). This result benefits from the dividends received by the subsidiaries and the income from the tax consolidation, following the taxable income transferred from the subsidiaries belonging to the tax consolidation of GHC S.p.A..

### Garofalo Health Care S.p.A. key balance sheet highlights

At December 31, 2022, the Net Financial Position (NFP) of the Parent Company was €157.1M, with debt exceeding cash. This indicator increased €4.4M on 2021 (€152.6M), following the increase in net financial payables from cash pooling of €11.5M, the drawdown of the credit line to acquire GVDR of €16.5M, in part offset by the reimbursement of the refinancing instalments, amounting to €22.2M, and the settlement of the payable to the parent company Larama '98.

### SUBSEQUENT EVENTS AFTER YEAR-END

There were no subsequent events to period-end.

### OUTLOOK

The issue of health at national level is characterized by age-old demographic trends (such as the aging of the population and a higher incidence of chronic diseases compared to the European average), elements which are leading to clearly growing healthcare needs, the latter exacerbated exponentially by delays accumulated in the provision of services due to the pandemic.

In this context, the Group will continue to operate in 2023 by fully implementing the accredited activity, including the increased resources that could be assigned during the year for the reduction of waiting lists - as occurred in the previous years - and above all by strengthening and further developing the business for "out-of-pocket" private patients in the wake of the growth already achieved in 2022.

It is also specified that the results expected by the Group, compared with 2022, could benefit from the reduction in the prices of the energy on the basis of the decidedly declining trend observed in the first two months of the year, although elements of exogenous uncertainty remain in this area.

Furthermore, in line with its Buy & Build strategy, the Group also confirms for 2023 its strategic intention to grow also externally, through the acquisition of facilities of excellence with non-dilutive performance, also in perspective.

Lastly, the Group announces that it has started the activities aimed at concentrating its significant real estate assets, currently held by the subsidiaries, in an already established dedicated vehicle (GHC Real Estate), wholly controlled by the Parent Company.

## OTHER BOARD OF DIRECTORS MOTIONS

### Proposal for the allocation of the result

The Board of Directors of GHC shall propose to the Shareholders' Meeting, called for April 28, 2023, as detailed in subsequent sections, to allocate the net profit of approx. Euro 1,638 thousand as follows: Euro 82 thousand to the legal reserve, Euro 16 thousand to the provision as per Article 40 of the By-Laws and the remaining Euro 1,540 thousand to the extraordinary reserve.



## **Approval of the 2022 Corporate Governance and Ownership Structure Report and 2023 Remuneration Policy and 2022 Report**

The Board of Directors approved the Corporate Governance and Ownership Structure Report for 2022 prepared by the Company in accordance with Article 123-bis of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 ("CFA") and as per the Corporate Governance Code. The Board of Directors also approved the 2023 Remuneration Policy and 2022 Report in accordance with Article 123-ter of the CFA and Article 84-quater and Annex 3A, Scheme 7-bis of Consob Regulation No. 11971/1999 (the "Issuers' Regulation"). This report shall be made available to the public, in accordance with law, at the registered office of the Company, in Rome, Piazzale delle Belle Arti n. 6, on the company website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Governance/Shareholders' Meeting section, and on the eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) authorised storage mechanism.

## **Approval of the Consolidated Non-Financial Statement for 2022 prepared as per Legislative Decree No. 254/2016**

The Board of Directors approved the Consolidated Non-Financial Statement at December 31, 2022 prepared by the Company in accordance with Legislative Decree No. 254/2016, which includes also the disclosure on Taxonomy as per European (EU) No. 2020/852 of June 18, 2020. This Report shall be made available to the public, according to the same timeline for the Annual Financial Report of the company in accordance with law, at the registered office in Rome, Piazzale delle Belle Arti n. 6, on the company website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Governance / Shareholders' Meeting section, and on the eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) authorised storage mechanism.

This document, which provides an opportunity to communicate progress on sustainability matters to all Company stakeholders, outlines its performances, results and the impact in terms of environmental, social, personnel, human rights and anti-active and passive corruption aspects.

## **Buy Back Plan**

At today's meeting, the Board of Directors approved, pursuant to and for the purposes of Articles 2357 and subsequent of the Civil Code, 132 of the CFA, 144-bis of the Issuers' Regulation, 5 of Regulation (EU) No. 596/2014 on market abuse ("MAR"), and 3 and 4 of Delegated Regulation (EU) 2016/1052, to submit to the upcoming Shareholders' Meeting a proposal to authorise a new plan for the purchase and disposal of treasury shares, following the revocation of the previous authorisation approved by the Shareholders' Meeting of April 29, 2022<sup>7)</sup>.

This new authorisation is requested for a period of 18 months from the date of the Shareholders' Meeting and is to allow the company to acquire, also on a revolving basis, ordinary company shares, without indication of par value, in such a measure - taking account of the ordinary shares held at any time in portfolio by the company and by its subsidiaries - that the company at any point will not hold more than 3% of the company's share capital at the date of the Shareholders' Meeting, including the treasury shares which the company shall hold at the date of the Shareholders' Meeting (1,397,360 of March 15, 2023, equal to 1.55% of the share capital) and, in any case, for a total purchase equivalent of not more than Euro 7,000,000.00 (seven millions/00).

The proposal is made so as to: (a) set up a "securities reserve" to be allocated, if necessary, to serve share incentive plans, including of a long-term nature, to be reserved for Directors and/or managers of the Company or its subsidiaries; (b) 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 (c) set up a "securities reserve" to be allocated, if necessary, to serve the execution of extraordinary corporate transactions involving the utilisation of treasury shares (including for consideration) for the purpose of the undertaking of holdings in GHC share capital by institutional or qualifying investors or, in any case, commercial, financial or strategic partners, with a view to the pursuit of the GHC Group's best medium and long-term interests and its strategic positioning in the marketplace.

<sup>7)</sup> This authorisation was requested for a period of 12 months from the date of the Shareholders' Meeting of April 29, 2022 and is intended to allow the Company to purchase a total number of treasury shares not exceeding 1,804,000 shares, representing 2% of GHC's share capital at that date



Subject to the fact that the purchases of treasury shares shall be made in compliance with the terms, conditions and requirements established by the applicable regulation and, where applicable, market practice, the Board of Directors proposes that the unitary price for the purchase of the shares is set on a case by case basis for each transaction and however may not be, for the minimum, 10% lower or, for the maximum, 10% higher than the share price recorded in the trading session before each individual transaction.

For any other information concerning the proposal, reference should be made to the Illustrative Report of the Board of Directors to the Shareholders' Meeting prepared pursuant to Article 73 of the Issuers' Regulation, which will be made available within the terms set out by law.

## **2022 RESULTS OVERVIEW CONFERENCE CALL**

The Company announces that this afternoon, March 16, 2023, at 4PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to provide an overview of the key 2022 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](http://www.garofalohealthcare.com), Investor Relations / Presentations section).

The details to access the conference call are as follow:

### **Dial In:**

Italy: +39 02 802 09 11

UK: +44 1 212818004

USA: +1 718 7058796



## CALLING OF THE SHAREHOLDERS' MEETING

The Board of Directors meeting today approved the calling of the Shareholders' Meeting of Garofalo Health Care S.p.A. in ordinary session for April 28, 2023, in single call, to discuss and vote upon the following

### Agenda

- 1. Financial Statements of Garofalo Health Care S.p.A. at December 31, 2022. 2022 Directors' Report. Report of the Board of Statutory Auditors and of the Independent Audit Firm. Presentation of the Consolidated Financial Statements at December 31, 2022 and of the 2022 Consolidated Non-Financial Statement pursuant to Legislative Decree No. 254 of December 30, 2016 and Regulation (EU) 2020/852 of June 18, 2020. Resolutions thereon.**
- 2. Allocation of the net profit. Resolutions thereon.**
- 3. Resolutions on the Remuneration Policy and Report in accordance with Article 123-ter of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 (CFA) and Article 84-quater of Consob Regulation No. 11971/1999 (Issuers' Regulation):**
  - 3.1 binding vote on the remuneration policy for 2023 set out in the first section of the Report. Resolutions thereon;**
  - 3.2 consultation on the second section of the report regarding compensation paid in or relating to 2022. Resolutions thereon.**
- 4. Authorisation to purchase and dispose of treasury shares (buyback) as per and for the purposes of Articles 2357 and subsequent of the Civil Code, 132 of Legislative Decree No. 58 of February 24, 1998 (CFA), 144-bis of Consob Regulation No. 11971/1999 (Issuers' Regulation), 5 of EU Regulation No. 596/2014 (MAR), 3 and 4 of Delegated Regulation (EU) No. 2016/1052, following revocation of the previous authorisation to purchase and dispose of treasury shares. Resolutions thereon.**

The Company has decided to utilise the option established by Article 106 of Decree Law No. 18 of March 17, 2020 (converted with amendments by Law No. 27 of April 24, 2020 as last extended by Decree Law No. 198 of December 29, 2022, converted with amendments by Law No. 14 of February 24, 2023), providing - also as an exception to the By-Laws - that the participation of shareholders at the Shareholders' Meeting will take place exclusively through the Designated Agent appointed pursuant to Article 135-undecies of the CFA, without physical attendance by shareholders, according to the procedures indicated in the call notice.

The call notice, accompanied by all of the information required by Article 125-bis of the CFA, in addition to all the documentation which shall be submitted to the Shareholders' Meeting in accordance with Articles 125-ter and 125-quater of the CFA, shall be made available to the public, in accordance with law, at the registered office of the company in Rome, Piazzale delle Belle Arti n. 6 and on the Company website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Governance / Shareholders' Meeting section and on the eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) authorised storage mechanism.



\* \* \*

The Separate Financial Statements and the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2022, together with the other documents comprising the Company's Annual Financial Report as per Article 154-ter of the CFA, will be available to the public, as required by law, at the Company's registered office, on the Company's website [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com), Governance / Shareholders' Meeting section and on the eMarket Storage ([www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com)) authorised storage mechanism.

\* \* \*

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. It should be noted that the legal audit of the accounts has not yet been completed for the figures presented below.

\* \* \*

### **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 32 healthcare clinics demonstrating excellence, located in Italy's strongest regions 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 "Regional and Social-Care Sector").

\* \* \*

### **FOR FURTHER DETAILS:**

Garofalo Health Care S.p.A.

Mimmo Nesi - Investor Relator

Tel. +39 06 68489231 - [ir@garofalohealthcare.com](mailto:ir@garofalohealthcare.com)

Website: [www.garofalohealthcare.com](http://www.garofalohealthcare.com)

### **Press Office**

Barabino & Partners

Maximilian Parboni - [m.parboni@barabino.it](mailto:m.parboni@barabino.it)

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - [g.fresa@barabino.it](mailto:g.fresa@barabino.it)

Tel. +39 348 5703197



## GHC Group 2022 Consolidated Income Statement

| <i>In Euro thousands</i>                                                               | 2022           | of which<br>related parties | 2021           | of which<br>related parties |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|
| Revenues from services                                                                 | 314,764        |                             | 277,869        |                             |
| Other revenues                                                                         | 7,810          | 2                           | 5,803          |                             |
| <b>TOTAL REVENUES</b>                                                                  | <b>322,575</b> |                             | <b>283,672</b> |                             |
| Raw materials and consumables                                                          | 44,898         |                             | 38,944         |                             |
| Service costs                                                                          | 134,032        | 781                         | 118,407        | 1,336                       |
| Personnel costs                                                                        | 73,287         |                             | 65,739         |                             |
| Other operating costs                                                                  | 14,833         |                             | 13,620         |                             |
| <b>TOTAL OPERATING COSTS</b>                                                           | <b>267,050</b> |                             | <b>236,710</b> |                             |
| <b>TOTAL EBITDA</b>                                                                    | <b>55,524</b>  |                             | <b>46,962</b>  |                             |
| Amortisation depreciation and impairments                                              | 18,963         |                             | 15,706         |                             |
| Impairments and other provisions                                                       | 4,896          |                             | 3,025          |                             |
| <b>TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS, PROVISIONS AND OTHER ADJUSTMENTS</b> | <b>23,859</b>  |                             | <b>18,731</b>  |                             |
| <b>EBIT</b>                                                                            | <b>31,665</b>  |                             | <b>28,231</b>  |                             |
| Financial income                                                                       | 127            |                             | 56             |                             |
| Financial charges                                                                      | (4,551)        | (19)                        | (4,512)        | (47)                        |
| Results of investments at equity                                                       | 129            |                             | 213            |                             |
| <b>TOTAL FINANCIAL INCOME AND CHARGES</b>                                              | <b>(4,294)</b> |                             | <b>(4,243)</b> |                             |
| <b>PROFIT BEFORE TAXES</b>                                                             | <b>27,371</b>  |                             | <b>23,988</b>  |                             |
| Income taxes                                                                           | 5,938          |                             | 5,145          |                             |
| <b>NET PROFIT FOR THE YEAR</b>                                                         | <b>21,433</b>  |                             | <b>18,843</b>  |                             |
| Group                                                                                  |                |                             |                |                             |
| Minority interests                                                                     | 21,426         |                             | 18,834         |                             |
| Basic and diluted earnings per share                                                   | 7              |                             | 9              |                             |



# GHC Group 2022 Consolidated Balance Sheet

| ASSETS<br>In Euro thousands          | 31/12/2022     | of which<br>related parties | 31/12/2021     | of which<br>related parties |
|--------------------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|
| Goodwill                             | 91,392         |                             | 70,265         |                             |
| Other intangible assets              | 196,038        |                             | 195,828        |                             |
| Property, plant and equipment        | 221,826        |                             | 217,006        |                             |
| Investment property                  | 885            |                             | 924            |                             |
| Equity investments                   | 826            |                             | 1,285          |                             |
| Other non-current financial assets   | 517            |                             | 482            |                             |
| Other non-current assets             | 2,330          |                             | 1,113          |                             |
| Deferred tax assets                  | 10,615         |                             | 9,660          |                             |
| <b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>      | <b>524,430</b> |                             | <b>496,564</b> |                             |
| Inventories                          | 4,244          |                             | 4,322          |                             |
| Trade receivables                    | 76,479         | 1                           | 74,720         |                             |
| Tax receivables                      | 5,933          |                             | 6,088          |                             |
| Other receivables and current assets | 3,137          |                             | 3,405          |                             |
| Other current financial assets       | 215            |                             | 175            |                             |
| Cash and cash equivalents            | 31,382         |                             | 41,239         |                             |
| <b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>          | <b>121,390</b> |                             | <b>129,948</b> |                             |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                  | <b>645,820</b> |                             | <b>626,513</b> |                             |



## GHC Group 2022 Consolidated Balance Sheet

| <b>LIABILITIES</b><br><i>In Euro thousands</i>    | <b>31/12/2022</b> | <b>of which<br/>related parties</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>of which<br/>related parties</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Share capital                                     | 31,570            |                                     | 31,570            |                                     |
| Legal reserve                                     | 532               |                                     | 471               |                                     |
| Other reserves                                    | 225,542           |                                     | 209,578           |                                     |
| Group result for the year                         | 21,426            |                                     | 18,834            |                                     |
| <b>TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY</b>           | <b>279,070</b>    |                                     | <b>260,453</b>    |                                     |
| Minority interest capital and reserves            | 76                |                                     | 253               |                                     |
| Minority interest result                          | 7                 |                                     | 9                 |                                     |
| <b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>                 | <b>279,153</b>    |                                     | <b>260,715</b>    |                                     |
| Employee benefits                                 | 13,551            |                                     | 11,987            |                                     |
| Provisions for risks and charges                  | 19,152            |                                     | 17,346            |                                     |
| Non-current financial payables                    | 132,165           |                                     | 138,130           | 1,645                               |
| Other non-current liabilities                     | 3,208             |                                     | 213               |                                     |
| Deferred tax liabilities                          | 67,356            |                                     | 67,932            |                                     |
| <b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>              | <b>235,431</b>    |                                     | <b>235,608</b>    |                                     |
| Trade payables                                    | 51,100            | 38                                  | 46,239            | 45                                  |
| Current financial payables                        | 44,443            |                                     | 45,662            |                                     |
| Tax payables                                      | 3,211             |                                     | 3,860             |                                     |
| Other current liabilities                         | 32,482            |                                     | 34,429            |                                     |
| <b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>                  | <b>131,236</b>    |                                     | <b>130,190</b>    |                                     |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>                          | <b>366,667</b>    |                                     | <b>365,798</b>    |                                     |
| <b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b> | <b>645,820</b>    |                                     | <b>626,513</b>    |                                     |



## GHC Group 2022 Consolidated Cash Flow Statement

| <i>In Euro thousands</i>                                             | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>OPERATING ACTIVITIES</b>                                          |                   |                   |
| <b>Net Profit for the year</b>                                       | <b>21,433</b>     | <b>18,843</b>     |
| <i>Adjustments for:</i>                                              |                   |                   |
| - Amortisation and depreciation                                      | 18,364            | 15,519            |
| - Provisions for employee benefit liabilities                        | 783               | 805               |
| - Provisions net of releases for risks and charges                   | 4,896             | 3,025             |
| - Provisions net of releases for doubtful debt provision             | 599               | 187               |
| - Interest from discounting                                          | 1,512             | 770               |
| - Other non-cash adjustments                                         | 606               | 420               |
| - Change in investments in associates valued under the equity method | (129)             | (213)             |
| - Change in other non-current assets and liabilities                 | 1,874             | (308)             |
| - Net change in deferred tax assets and liabilities                  | (1,137)           | (387)             |
| - Payments for employee benefits                                     | (1,232)           | (1,208)           |
| - Payments for provisions for risks and charges                      | (2,293)           | (2,745)           |
| <i>Changes in operating assets and liabilities:</i>                  |                   |                   |
| (Increase) decrease in trade and other receivables                   | (1,914)           | (2,710)           |
| (Increase) decrease in inventories                                   | 191               | 341               |
| Increase (decrease) in trade and other payables                      | 3,878             | (881)             |
| Other current assets and liabilities                                 | (3,561)           | 4,854             |
| <b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)</b>                   | <b>43,870</b>     | <b>36,313</b>     |
| <b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>                           |                   |                   |
| Investments in intangible assets                                     | (1,134)           | (1,470)           |
| Investments in tangible assets                                       | (13,835)          | (23,198)          |
| (Investments)/disposals in financial assets                          | (169)             | (388)             |
| Sale of tangible assets                                              | 316               | 326               |
| Dividends from associates                                            | 203               | 280               |
| Acquisition GVDR                                                     | (20,877)          |                   |
| Acquisition Domus Nova                                               |                   | (31,119)          |
| Acquisition Clinica San Francesco                                    |                   | (36,562)          |
| <b>CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)</b>                | <b>(35,496)</b>   | <b>(92,130)</b>   |
| <b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>                           |                   |                   |
| Issue of medium/long term loans                                      | 16,590            | 179,773           |
| Repayment of medium/long-term loans                                  | (22,263)          | (148,060)         |



| <i>In Euro thousands</i>                                                | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Issue/(repayment) of short-term loans</i>                            | (2,824)           | 6,927             |
| <i>Changes in other financial payables</i>                              | (6,745)           | (4,155)           |
| <i>Share capital increase and shareholder payments</i>                  |                   | 40,937            |
| <i>Use of Reserve as per Article 40</i>                                 | (10)              | (27)              |
| <i>(Acquisition) treasury shares</i>                                    | (2,979)           | (3,150)           |
| <b>NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)</b> | <b>(18,231)</b>   | <b>72,245</b>     |
| <b>TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)</b>                                       | <b>(9,857)</b>    | <b>16,428</b>     |
| <b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR (E)</b>             | <b>41,239</b>     | <b>24,810</b>     |
| <b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR (F=D+E)</b>               | <b>31,382</b>     | <b>41,239</b>     |
| <b>Additional information:</b>                                          |                   |                   |
| Interest paid                                                           | <b>2,307</b>      | <b>2,160</b>      |
| Income taxes paid                                                       | <b>6,918</b>      | <b>3,679</b>      |



## GHC Group 2022 Consolidated Net Financial Position

| <i>In Euro thousands</i>                        | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A Available liquidity                           | 31,382            | 41,239            |
| B Cash equivalents                              | -                 | 39                |
| C Other current financial assets                | 215               | 136               |
| <b>D Liquidity</b>                              | <b>31,597</b>     | <b>41,414</b>     |
| E Current financial debt                        | 22,297            | 24,163            |
| F Current portion of non-current financial debt | 22,146            | 21,499            |
| <b>G Current financial debt</b>                 | <b>44,443</b>     | <b>45,662</b>     |
| <b>H Net current financial debt (G - D)</b>     | <b>12,846</b>     | <b>4,248</b>      |
| I Non-current financial debt                    | 132,165           | 138,130           |
| J Debt instruments                              | -                 | -                 |
| K Trade payables and other non-current payables | -                 | -                 |
| <b>L Non-current financial debt (I + J + K)</b> | <b>132,165</b>    | <b>138,130</b>    |
| <b>M Total financial debt (H + L)</b>           | <b>145,011</b>    | <b>142,378</b>    |



## Garofalo Health Care S.p.A. 2022 Separate Income Statement

| <i>In Euro thousands</i>                                                               | 2022           | of which<br>related parties | /2021          | of which<br>related parties |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|-----------------------------|
| Revenues from services                                                                 | 4,600          | 4,600                       | 4,600          | 4,600                       |
| Other revenues                                                                         | 41             | 41                          | 58             | 58                          |
| <b>TOTAL REVENUES</b>                                                                  | <b>4,641</b>   |                             | <b>4,658</b>   |                             |
| Raw materials and consumables                                                          | 23             |                             | 25             |                             |
| Service costs                                                                          | 4,928          | 587                         | 5,329          | 1,044                       |
| Personnel costs                                                                        | 2,687          |                             | 2,178          |                             |
| Other operating costs                                                                  | 813            |                             | 862            |                             |
| Increase in internal work capitalised                                                  | -              |                             | -              |                             |
| <b>TOTAL OPERATING COSTS</b>                                                           | <b>8,451</b>   |                             | <b>8,395</b>   |                             |
| <b>TOTAL EBITDA</b>                                                                    | <b>(3,810)</b> |                             | <b>(3,737)</b> |                             |
| Amortisation depreciation and impairments                                              | 424            |                             | 350            |                             |
| Impairments and other provisions                                                       | -              |                             | -              |                             |
| <b>TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS, PROVISIONS AND OTHER ADJUSTMENTS</b> | <b>424</b>     |                             | <b>350</b>     |                             |
| <b>EBIT</b>                                                                            | <b>(4,234)</b> |                             | <b>(4,087)</b> |                             |
| Financial income                                                                       | 8,453          | 8,453                       | 4,890          | 4,890                       |
| Financial charges                                                                      | (4,115)        | (547)                       | (1,230)        | (353)                       |
| Results of investments at equity                                                       | -              |                             | -              |                             |
| <b>TOTAL FINANCIAL INCOME AND CHARGES</b>                                              | <b>4,337</b>   |                             | <b>3,660</b>   |                             |
| <b>PROFIT BEFORE TAXES</b>                                                             | <b>103</b>     |                             | <b>(427)</b>   |                             |
| Income taxes                                                                           | 1,534          |                             | 1,653          |                             |
| <b>NET PROFIT FOR THE YEAR</b>                                                         | <b>1,638</b>   |                             | <b>1,226</b>   |                             |



# Garofalo Health Care S.p.A. 2022 Separate Balance Sheet

| <b>ASSETS</b><br><i>In Euro thousands</i> | <b>31/12/2022</b> | <b>of which<br/>related parties</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>of which<br/>related parties</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Other intangible assets                   | 166               |                                     | 50                |                                     |
| Property, plant and equipment             | 6,568             |                                     | 5,075             |                                     |
| Equity investments                        | 198,364           |                                     | 197,505           |                                     |
| Other non-current financial assets        | 136,741           | 136,730                             | 129,996           | 129,996                             |
| Deferred tax assets                       | 198               |                                     | 205               |                                     |
| <b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>           | <b>342,036</b>    |                                     | <b>332,831</b>    |                                     |
| Trade receivables                         | 1,727             | 1,727                               | 1,718             | 1,718                               |
| Tax receivables                           | 1,182             |                                     | 1,175             |                                     |
| Other receivables and current assets      | 3,515             | 3,312                               | 5,533             | 5,456                               |
| Other current financial assets            | 18,249            | 18,244                              | 14,505            | 14,505                              |
| Cash and cash equivalents                 | 4,122             |                                     | 2,616             |                                     |
| <b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>               | <b>28,795</b>     |                                     | <b>25,548</b>     |                                     |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                       | <b>370,832</b>    |                                     | <b>358,379</b>    |                                     |



# Garofalo Health Care S.p.A. 2022 Separate Balance Sheet

| <b>LIABILITIES</b><br><i>In Euro thousands</i>        | <b>31/12/2022</b> | <b>of which<br/>related parties</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>of which<br/>related parties</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
| Share capital                                         | 31,570            |                                     | 31,570            |                                     |
| Legal reserve                                         | 532               |                                     | 471               |                                     |
| Other reserves                                        | 151,177           |                                     | 152,376           |                                     |
| Profit for the year                                   | 1,638             |                                     | 1,226             |                                     |
| <b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>                     | <b>184,917</b>    |                                     | <b>185,643</b>    |                                     |
| Employee benefits                                     | 137               |                                     | 93                |                                     |
| Non-current financial payables                        | 112,055           |                                     | 117,620           | 1,645                               |
| Deferred tax liabilities                              | 1                 |                                     | 53                |                                     |
| <b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>                  | <b>112,194</b>    |                                     | <b>117,767</b>    |                                     |
| Trade payables                                        | 706               | 22                                  | 393               | 2                                   |
| Current financial payables                            | 67,379            | 45,584                              | 52,150            | 30,465                              |
| Tax payables                                          | 1,597             |                                     | 1,186             |                                     |
| Other current liabilities                             | 4,039             | 2,731                               | 1,240             | 19                                  |
| <b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>                      | <b>73,721</b>     |                                     | <b>54,969</b>     |                                     |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>                              | <b>185,915</b>    |                                     | <b>172,736</b>    |                                     |
| <b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND<br/>LIABILITIES</b> | <b>370,832</b>    |                                     | <b>358,379</b>    |                                     |



## Garofalo Health Care S.p.A. 2022 Separate Cash Flow Statement

| <i>In Euro thousands</i>                                                 | <b>31/12/2022</b> | <b>31/12/2021</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>OPERATING ACTIVITIES</b>                                              |                   |                   |
| <b>Net Profit for the year</b>                                           | <b>1,638</b>      | <b>1,226</b>      |
| Adjustments for:                                                         |                   |                   |
| - Amortisation and depreciation                                          | 424               | 350               |
| - Provisions for employee benefit liabilities                            | 35                | 30                |
| - Change in other non-current assets and liabilities                     | -                 | -                 |
| - Net change in deferred tax assets and liabilities                      | (45)              | (124)             |
| - Payments for employee benefits                                         | 0                 | (10)              |
| - Other non-cash adjustments                                             | 545               | 420               |
| Changes in operating assets and liabilities:                             |                   |                   |
| (Increase) decrease in trade and other receivables                       | (9)               | (37)              |
| Increase (decrease) in trade and other payables                          | 313               | (228)             |
| Other current assets and liabilities                                     | 4,831             | (1,060)           |
| <b>NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)</b>                       | <b>7,731</b>      | <b>147</b>        |
| Investments in intangible assets                                         | (145)             | (1)               |
| Investments in tangible assets                                           | (185)             | (35)              |
| (Investments)/disposals in financial assets                              | (769)             | (33,791)          |
| Other investing activities                                               | -                 | -                 |
| <b>CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)</b>                    | <b>(1,099)</b>    | <b>(33,827)</b>   |
| Issue/(repayments) medium/long term loans                                | (5,015)           | 104,087           |
| Issue/(repayment) of short-term loans                                    | 78                | 18,450            |
| Movement in other current and non-current financial receivables/payables | 2,800             | (124,983)         |
| Change Net Equity                                                        | 0                 | 40,937            |
| Use of Reserve as per Article 40                                         | (10)              | (27)              |
| (Acquisition) treasury shares                                            | (2,979)           | (3,150)           |
| <b>NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)</b>  | <b>(5,126)</b>    | <b>35,313</b>     |
| <b>TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)</b>                                        | <b>1,506</b>      | <b>1,633</b>      |
| <b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR (E)</b>              | <b>2,616</b>      | <b>983</b>        |
| <b>CASH &amp; CASH EQUIVALENTS AT END OF YEAR (F=D+E)</b>                | <b>4,122</b>      | <b>2,616</b>      |
| <b>Other information</b>                                                 |                   |                   |
| Interest paid                                                            | 2,299             | 551               |
| Income taxes paid                                                        | 1,182             | 817               |