



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: SOTTOSCRITTI IN DATA ODIERNA GLI ACCORDI VINCOLANTI PER L'ACQUISIZIONE DEL GRUPPO VENETO DIAGNOSTICA E RIABILITAZIONE (GVDR), TRA I PRINCIPALI CENTRI DIAGNOSTICI PRIVATI ACCREDITATI DELLA REGIONE VENETO

L'OPERAZIONE CONSENTE A GHC DI ESPANDERSI NELLE AREE STRATEGICHE DI PADOVA, VENEZIA E TREVISO, RAFFORZANDO COSÌ LA SUA PRESENZA NELLA REGIONE VENETO

L'ENTERPRISE VALUE DELL'OPERAZIONE È PARI A €24,0M

GVDR, ACCREDITATO CON IL SISTEMA SANITARIO REGIONALE, RAPPRESENTA UN'ASSOLUTA ECCELLENZA IN TERMINI DI QUALITÀ DELLE CURE ED ATTENZIONE AL PAZIENTE ED È DOTATO DI TECNOLOGIE DI ULTIMA GENERAZIONE

NEL 2021 GVDR HA REGISTRATO RICAVI PARI A €12,0M – DI CUI CA. IL 46% DERIVANTI DA ATTIVITÀ SVOLTA NEI CONFRONTI DI PAZIENTI PRIVATI – E UN EBITDA ADJUSTED NORMALIZZATO PRE-EFFICIENTAMENTI ⁽¹⁾ DI €2,8M CON UNA MARGINALITÀ ACCRESCITIVA DEL 23,6%

IDENTIFICATE IMPORTANTI DIRETTRICI DI SVILUPPO, CHE PRODURRANNO EFFETTI ECONOMICI POSITIVI GIÀ A PARTIRE DALL'ESERCIZIO FY2023

Roma, 13 Ottobre 2022 - Garofalo Health Care S.p.A. ("GHC"), quotata sul mercato Euronext STAR Milan di Borsa Italiana, comunica di aver sottoscritto in data odierna i contratti vincolanti per l'acquisizione del 100% di Gruppo Veneto Diagnostica e Riabilitazione S.r.l. ("GVDR"), fondato nel 1988 dai coniugi Giuseppe Caraccio e Maria Stella Zaia (attualmente titolari di una partecipazione pari al 56% del capitale sociale).

Nel solco della prassi consolidata del Gruppo GHC volta ad assicurare la piena continuità imprenditoriale, gestionale e sanitaria delle realtà acquisite, a conclusione dell'operazione è previsto che il Dott. Caraccio mantenga i suoi ruoli di Direttore Sanitario e Presidente del Consiglio di Amministrazione e che la Dott.ssa Zaia mantenga il suo ruolo di Amministratore Delegato.

Profilo di GVDR

Attualmente GVDR rappresenta uno dei principali centri diagnostici della Regione Veneto per volumi e qualità delle prestazioni erogate. È accreditato con il Sistema Sanitario Regionale (SSR) e al 2021 opera con un organico di circa 200 persone, di cui 86 dipendenti. Dispone di quattro sedi: una, la principale, a Cadoneghe in provincia di Padova, una a Padova, una a Scorzè (nei pressi di Venezia) e una a Conegliano in provincia di Treviso.

Il Gruppo è dotato di tecnologie di ultima generazione ed è autorizzato ed accreditato per le seguenti specialità: diagnostica per immagini, medicina fisica e riabilitativa, polispecialistica ambulatoriale, laboratorio analisi. GVDR è altresì attivo nel campo della medicina del lavoro ed in tale ambito ha instaurato convenzioni specifiche per erogare servizi alle aziende in relazione alla gestione completa ed integrata di tutto ciò che necessita per adempiere agli obblighi legislativi in materia di medicina del lavoro-sicurezza e formazione. Dal 2017 il Gruppo ha avviato un servizio di riabilitazione flebolenfologica per pazienti affetti da linfedema e lipedema.

L'operazione consente a GHC di espandere la sua presenza in località strategiche della Regione Veneto - una delle più virtuose d'Italia dove complessivamente, una volta finalizzata l'operazione, il Gruppo sarà ora presente con 10 strutture.

¹⁾ EBITDA Adjusted calcolato secondo i principi IFRS e normalizzato per le partite non ricorrenti (inclusi - inter alia - contributi in conto esercizio, extra costi-Covid, sopravvenienze attive e passive)



Il Cav. Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato del Gruppo GHC, ha dichiarato: *“Questa operazione conferma la coerenza del nostro operato rispetto ad una strategia di crescita per linee esterne diretta inequivocabilmente alla creazione di valore. GVDR è una struttura che presenta già un profilo di qualità eccellente e importanti prospettive di crescita e, con l’ingresso in GHC, avrà la possibilità di cogliere ulteriori opportunità di sviluppo ed efficientamento. Un valore aggiunto risiede inoltre nel fatto che in Giuseppe Caraccio e Maria Stella Zaia, fondatori del Centro, abbiamo trovato due imprenditori con visione, valori e metrica gestionale comuni a quelli di GHC: resteranno alla guida dell’azienda dando continuità e sviluppo ad una storia di grande successo ed al consolidato rapporto con il territorio e i pazienti”.*

Il Dott. Giuseppe Caraccio, Presidente del Consiglio di Amministrazione e la Dott.ssa Mariastella Zaia, Amministratore Delegato hanno dichiarato: *“L’ingresso di GVDR in GHC ci consentirà di accelerare il percorso di crescita mantenendo gli elevati livelli di qualità che da sempre ci contraddistinguono. Siamo certi che questa nostra decisione porterà vantaggi per i pazienti e per tutti i nostri dipendenti, medici e collaboratori.”*

Performance di GVDR

Nel 2021 GVDR ha registrato Ricavi pari a ca. €12,0M, di cui ca. il 54% in regime di accreditamento con la Regione Veneto e ca. il 46% in regime privato, in crescita di ca. il 10% rispetto al 2019 (anno non influenzato dall'emergenza Covid).

L'EBITDA Adjusted normalizzato e pre-efficientamenti è risultato pari a ca. €2,8M, con una marginalità del 23,6% già accrescitiva rispetto a quella media di Gruppo (pari al 18,7% nel 1H2022 ⁽²⁾).

A valle dell'attività di Due Diligence effettuata sono state individuate significative direttrici di sviluppo derivanti: (i) dall'apertura di un nuovo stabile antistante la struttura di Cadoneghe che sarà rivolto all'ulteriore ampliamento delle attività private – con impatti stimati a partire dall'esercizio 2023, (ii) dall'incremento dell'attività privata nelle strutture attuali – con impatti stimati già a partire dall'esercizio 2022 e (iii) dal riconoscimento di budget SSN aggiuntivi per la riduzione delle liste d'attesa – anche in questo caso con impatti stimati già a partire dall'esercizio 2022.

Termini e struttura dell'operazione

L'Enterprise Value dell'operazione è pari a €24,0M e l'Equity Value, calcolato sulla base della Posizione Finanziaria Netta contrattuale provvisoria al 30 giugno 2022 - che include tra i debiti anche il Fondo TFR dei dipendenti per ca. €1,1M - è pari a €24,9M.

L'operazione sarà finanziata con mezzi propri e con ricorso all'indebitamento bancario avendo GHC la disponibilità di una Linea di Finanziamento per nuove acquisizioni (da complessivi €81M) che potrà utilizzare fino all'80% del prezzo di acquisto.

Il closing dell'operazione è previsto entro la fine dell'anno e sarà perfezionato per il tramite di una società veicolo interamente controllata da GHC.

I contratti sottoscritti in data odierna sono sottoposti alle usuali condizioni sospensive poste a tutela dell'acquirente e pertanto rinunciabili esclusivamente da parte di quest'ultimo.

²⁾ Dati del Gruppo GHC comunicati al mercato in data 12 settembre 2022



CONFERENCE CALL PER COMMENTARE L'OPERAZIONE DI ACQUISIZIONE

La Società informa che questo pomeriggio, 13 Ottobre 2022, alle ore 16.30 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori ed analisti per commentare l'operazione M&A comunicata.

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, 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

* * *

GHC è stata assistita per gli aspetti di natura legale dallo Studio Legale Gianni & Origoni, per gli aspetti di natura fiscale e finanziaria da Crowe Bompani, per gli aspetti amministrativi da AEGV Servizi, per gli aspetti giuslavoristici dal Prof. Pisani e per quelli attinenti la verifica dell'autorizzazione all'esercizio ai fini antincendio dall'Ing. Enzo Santagati. I venditori sono stati assistiti dall'Avv. Riccardo Borsari per gli aspetti di natura legale e dalla Dott.ssa Grazia Galazzo per gli aspetti di natura fiscale e finanziaria.

* * *

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 28 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

Sito internet: www.garofalohealthcare.com

Ufficio Stampa

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni - m.parboni@barabino.it

Tel. +39 335 8304078

Lidy Casati - l.casati@barabino.it

Tel. +39 342 1056079



Press Release

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BINDING AGREEMENTS SIGNED TODAY FOR THE ACQUISITION OF “GRUPPO VENETO DIAGNOSTICA E RIABILITAZIONE” (GVDR), ONE OF THE LEADING ACCREDITED PRIVATE DIAGNOSTIC CENTRES IN THE VENETO REGION

THE TRANSACTION ALLOWS GHC TO EXPAND IN THE STRATEGIC AREAS OF PADUA, VENICE AND TREVISO, THUS STRENGTHENING ITS PRESENCE IN THE VENETO REGION

THE ENTERPRISE VALUE OF THE TRANSACTION IS €24.0M

GVDR, ACCREDITED WITH THE REGIONAL HEALTHCARE SYSTEM, PROVIDES ABSOLUTE EXCELLENCE IN TERMS OF QUALITY OF CARE AND PATIENT FOCUS AND IS EQUIPPED WITH THE LATEST TECHNOLOGY

GVDR REPORTED IN 2021 REVENUES OF €12.0M - OF WHICH APPROX. 46% FROM ACTIVITIES WITH PRIVATE PATIENTS - AND ADJUSTED PRE-EFFICIENCIES NORMALIZED EBITDA ⁽¹⁾ OF €2.8M, WITH A MARGIN OF 23.6% HIGHER THAN GROUP AVERAGE

KEY DEVELOPMENT STRATEGIES IDENTIFIED, WHICH WILL PRODUCE POSITIVE ECONOMIC EFFECTS ALREADY STARTING FROM FY2023

Rome, October 13, 2022 - Garofalo Health Care S.p.A. ("**GHC**"), listed on the Euronext STAR Milan market of the Italian Stock Exchange, announces that it has today signed binding contracts for the full acquisition of Gruppo Veneto Diagnostica e Riabilitazione S.r.l. ("**GVDR**"), founded in 1988 by the spouses Giuseppe Caraccio and Maria Stella Zaia (who currently hold a 56% stake in the company).

In line with GHC Group established practice of ensuring the full entrepreneurial, managerial and healthcare continuity of the entities acquired, upon completion of the transaction, Mr. Caraccio will retain his roles as Chief Medical Officer and Chairperson of the Board of Directors, while Ms. Zaia will retain her role as Chief Executive Officer.

GVDR's Profile

GVDR is currently one of the leading diagnostic centres in the Veneto Region in terms of volume and quality of the services provided. It is accredited with the Regional Health System (SSR) and as of 2021 operates with a staff of approx. 200 people, of which 86 are employees. It has four locations: the main one in Cadoneghe in the province of Padua, one in Padua, one in Scorzè (near Venice), and one in Conegliano in the province of Treviso.

The Group is equipped with the latest technology and is licensed and accredited for the following specialties: diagnostic imaging, physical and rehabilitation medicine, outpatient poly-specialty and laboratory analysis. GVDR is also engaged in the field of occupational medicine and in this area has established specific agreements to provide services to companies for the complete and integrated management of all necessary to fulfil legislative obligations in the field of occupational-safety and training medicine. The Group in 2017 launched a phlebolympological rehabilitation service for patients with lymphedema and lipedema.

The transaction allows GHC to expand its presence in strategic locations in the Veneto Region - one of Italy's most virtuous Regions where overall, once the operation is finalized, the Group will now be present with 10 facilities.

¹⁾ Adjusted EBITDA calculated in accordance with IFRS principles and normalized for non-recurring items (including - inter alia - operating grants, extra-Covid costs, prior year income and charges)



Ms. Maria Laura Garofalo, Chief Executive Officer of the GHC Group, stated: *“This operation confirms the consistency of our work with respect to a growth strategy by external lines unequivocally aimed at creating value. GVDR is a facility that already has an excellent quality profile and important growth prospects and, by joining GHC, it will have the opportunity to seize further development and efficiency opportunities. An added value also resides in the fact that in Giuseppe Caraccio and Maria Stella Zaia, founders of the Center, we have found two entrepreneurs with vision, values and management metrics common to those of GHC: they will remain at the helm of the company, giving continuity and development to a history of great success and consolidated relationship with the territory and patients”*.

Mr. Giuseppe Caraccio, Chairman of the Board of Directors and Ms. Mariastella Zaia, CEO, stated: *“The entry of GVDR in GHC will allow us to accelerate the growth path while maintaining the high levels of quality that have always distinguished us. We are sure that our decision will benefit patients and all our employees, doctors and collaborators.”*

GVDR performance

In 2021 GVDR reported Revenues of approx. €12.0M, of which approx. 54% from accredited activities with the Veneto Region and approx. 46% from private activities, up approx. 10% on 2019 (year not affected by the Covid emergency).

The Adjusted and pre-efficiencies normalized EBITDA was approx. €2.8M, with a margin of 23.6% - higher than the Group average (18.7% in H1 2022 ⁽²⁾).

Following the Due Diligence carried out, key development strategies have been identified related to: (i) the opening of a new building in front of the Cadoneghe facility in order to further expand private activities - with estimated impacts from FY2023, (ii) the increase of private activity at the current facilities - with estimated impacts already from FY2022, and (iii) the recognition of additional NHS budgets for the reduction of waiting lists - again with estimated impacts already from FY2022.

Terms and structure of the transaction

The Enterprise Value of the transaction is €24.0M and the Equity Value, calculated on the basis of the provisional contractual Net Financial Position at June 30, 2022 - which also includes the Post-employment benefit provision of approx. €1.1M among the payables - is €24.9M.

The transaction will utilise own funds and also bank debt, as GHC has a Financing Line for new acquisitions (totaling €81M), for which it can draw down up to 80% of the purchase price.

The transaction is expected to be completed by the end of the year through a vehicle company wholly-owned by GHC.

The contracts signed today are subject to the usual conditions established to protect the purchaser and therefore renounceable only by the latter.

²⁾ GHC Group figures announced to the market on September 12, 2022



CONFERENCE CALL TO COMMENT ON THE ACQUISITION

The Company announces that this afternoon, October 13, 2022, at 4.30PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to comment on the announced acquisition.

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

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

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

* * *

GHC was supported for the legal aspects by Studio Legale Gianni & Origoni, for the tax and financial aspects by Crowe Bompani, for the administrative aspects by AEGV Servizi and for the labour law aspects by Mr. Pisani, with Mr. Enzo Santagati providing support for the authorisation to operate for fire prevention purposes. The sellers were assisted by Mr. Riccardo Borsari for the legal aspects and by Ms. Grazia Galazzo for the tax and financial aspects.

* * *

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 28 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

Website: www.garofalohealthcare.com

Press Office

Barabino & Partners

Maximilian Parboni - m.parboni@barabino.it

Tel. +39 335 8304078

Lidy Casati - l.casati@barabino.it

Tel. +39 342 1056079