



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: PERFEZIONATA UN'OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO FINO A 275 MILIONI COMPOSTA DA 180 MILIONI DI RIFINANZIAMENTO, 70 MILIONI A DISPOSIZIONE DELLA CRESCITA SIA ORGANICA CHE PER M&A E 25 MILIONI A DISPOSIZIONE PER EVENTUALI ESIGENZE DI BREVE PERIODO

IL FINANZIAMENTO, CHE INCLUDE ANCHE UN PRIVATE PLACEMENT DI €50 MILIONI, ESTENDE LA VITA MEDIA DEL DEBITO ED È STATO SOTTOSCRITTO DA UN POOL DI ISTITUTI DI CREDITO E INVESTITORI ISTITUZIONALI DI PRIMARIO STANDING

PREVISTA L'INTRODUZIONE DI UN MECCANISMO DI AGGIUSTAMENTO DEL MARGINE "SDG-LINKED" AL RAGGIUNGIMENTO DI TARGET ESG

Roma, 8 luglio 2024 – Garofalo Health Care S.p.A. ("**GHC**") comunica di aver sottoscritto in data odierna un'operazione di finanziamento per un importo complessivo fino a €275M che ha visto il coinvolgimento di primari istituti di credito (UniCredit, Banco BPM, BNL BNP Paribas – anche con ruolo di Banca Agente – Monte dei Paschi di Siena) oltre che di investitori istituzionali tier 1 (Cassa Depositi e Prestiti, F2i, Anima Alternative SGR, Mediolanum Gestione Fondi, Arca).

Alessandro Maria Rinaldi, Presidente di Garofalo Health Care, ha dichiarato: *"L'operazione testimonia l'attrattività di Garofalo Health Care per banche ed investitori, che hanno apprezzato il nostro modello di business unico e le forti prospettive di crescita del nostro settore. In particolare, siamo orgogliosi che la nostra visione strategica abbia trovato il supporto convinto del mondo bancario, rappresentato da UniCredit e Banco BPM, già presenti nel precedente financing, insieme a BNL BNP Paribas e Monte dei Paschi di Siena, istituti di credito di assoluto standing nazionale. Siamo altresì veramente soddisfatti che il Private Placement di 50 milioni abbia catturato l'interesse di investitori istituzionali del calibro di Cassa Depositi e Prestiti, presente anche sulla Linea Capex, F2i, con il suo fondo Infrastructure Debt, oltre che di Anima, Mediolanum Gestione Fondi e Arca, questi ultimi tre presenti nel nostro capitale sin dall'IPO. Tale operazione ci consente di trarre una nuova fase di crescita sia per linee interne che esterne, sempre nel rispetto di un utilizzo attento e disciplinato della leva finanziaria. La presenza di investitori istituzionali alternativi al settore bancario dal lato delle fonti di approvvigionamento e la presenza nel capitale di Fondazioni ed Enti previdenziali ed assistenziali, in aggiunta ai Fondi comuni e investitori tradizionali, pone GHC in una situazione di alta responsabilità sociale e di assoluto privilegio sul mercato".*

Struttura dell'operazione

L'operazione, sottoscritta fino a €275M, è costituita da:

- (i) Linea a medio/lungo termine di €180M, finalizzata principalmente al rifinanziamento delle linee bancarie esistenti, di cui €130M di finanziamento bancario (unsecured, tasso variabile, amortizing e durata 6 anni) e €50M di prestito obbligazionario non convertibile collocato privatamente presso primari investitori istituzionali cd. "Private Placement" (unsecured, tasso fisso, bullet e durata 7 anni);
- (ii) Linea Capex fino a €70M, a disposizione del Gruppo per supportare la strategia M&A e realizzare investimenti organici di ampliamento e sviluppo (unsecured, tasso variabile, amortizing e durata 7 anni);
- (iii) Linea bancaria revolving fino a €25M, finalizzata a supportare eventuali necessità di capitale circolante (unsecured, durata 7 anni).

L'operazione è stata strutturata su base interamente unsecured, rimuovendo integralmente le garanzie previste dal precedente finanziamento, consentendo a GHC di estendere la vita media del debito oltre i 5 anni (dagli attuali 2 anni).

A conferma della sempre maggiore rilevanza delle tematiche ESG per il Gruppo, già dotato di un rating ESG di lungo periodo Investment Grade EE+ ("Very Strong") attribuito da Standard Ethics, si segnala inoltre che il finanziamento bancario prevede l'introduzione di un meccanismo di aggiustamento del margine c.d. "SDG-Linked" che potrà consentire al Gruppo un'ulteriore riduzione del tasso di interesse al raggiungimento di target ESG, questi ultimi da definirsi entro 12 mesi.



In ultimo, l'operazione prevede il rispetto di *financial covenants* standard in uso nella prassi di mercato e anche, con riferimento al finanziamento bancario a medio/lungo termine, il ricorso a strumenti di copertura dal rischio di tasso d'interesse.

Razionali dell'operazione

L'operazione consente al Gruppo GHC di:

- (i) dotarsi di nuove risorse finanziarie per proseguire in maniera flessibile ed efficiente nella propria strategia di crescita, in virtù di una Linea Capex estremamente versatile utilizzabile sia per finanziare nuove acquisizioni che per supportare investimenti su strutture esistenti (fattispecie, quest'ultima, non prevista dal precedente finanziamento);
- (ii) introdurre significativi elementi di flessibilità operativa strumentali al perseguimento della propria strategia, a testimonianza della forte credibilità del Gruppo anche nei confronti del sistema finanziario;
- (iii) migliorare complessivamente le condizioni generali del debito finanziario esistente, tra cui: l'assenza totale di garanzie, l'allungamento della vita media residua - che consentirà di liberare risorse finanziarie prima destinate al servizio del debito - accompagnati da un pricing del finanziamento bancario a medio/lungo termine migliorativo rispetto al precedente financing;
- (iv) diversificare le proprie fonti di finanziamento, attraverso lo strumento del Private Placement;
- (v) ampliare la propria base di istituti di credito ed investitori istituzionali di primario standing, nell'ottica di avviare relazioni strategiche di lungo periodo.

Si comunica infine che il prestito obbligazionario (Private Placement) sarà privo di rating e ne verrà richiesta l'ammissione a quotazione su Euronext Access Milan di Borsa Italiana. Per maggiori dettagli su termini e condizioni si rimanda al Documento di Ammissione del prestito obbligazionario che sarà pubblicato sul sito internet di GHC entro il giorno antecedente alla data di emissione.

GHC è stata assistita da Mediobanca in qualità di advisor dell'operazione e Lead Manager del Private Placement e da PwC per gli aspetti legali. Gli istituti di credito e gli investitori istituzionali sono stati assistiti per gli aspetti legali da Hogan Lovells.

CONFERENCE CALL PER COMMENTARE L'OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO

La Società comunica che nella giornata di domani, 9 luglio 2024, alle ore 09.00 a.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare l'operazione di finanziamento annunciata in data odierna.

Alla conference call parteciperà l'Amministratore Delegato del Gruppo, Cav. Lav. Avv. Maria Laura Garofalo, insieme al top management.

Si specifica che la call sarà effettuata in lingua italiana. Il *transcript* della call sarà tuttavia reso disponibile anche in lingua inglese sul sito internet della Società (www.garofalohealthcare.com, sezione Investor Relations / Presentazioni).

Per partecipare alla conference call è richiesta la registrazione tramite il link riportato di seguito. Si specifica che una volta registrati (accedendo al link sottostante), si riceverà una notifica di registrazione a mezzo mail con cui verranno comunicati Passcode e PIN personali, che dovranno essere utilizzati per accedere direttamente e in maniera univoca alla conference call:

<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=8676874&linkSecurityString=11e193ebbe>



Il Gruppo GHC

Il Gruppo GHC, quotato sul segmento Euronext STAR di Borsa Italiana, è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia ed opera attraverso 37 strutture sanitarie d'eccellenza offrendo un'ampia gamma di servizi che coprono tutti i comparti della sanità grazie ad una diversificazione delle specialità erogate, all'utilizzo di tecnologie all'avanguardia ed al personale altamente qualificato. In particolare, il Gruppo opera in otto Regioni del Nord e del Centro Italia (Piemonte, Lombardia, Veneto, Friuli-Venezia Giulia, Emilia-Romagna, Liguria, Toscana e Lazio), in cui è presente nel settore ospedaliero, attraverso i comparti dei ricoveri acuti, delle lungodegenze e delle riabilitazioni post-acuzie e delle prestazioni ambulatoriali (il "Settore Ospedaliero") e nel settore territoriale e socio-assistenziale, attraverso i comparti dei ricoveri in regime residenziale e delle prestazioni ambulatoriali distrettuali (il "Settore Territoriale e Socio-Assistenziale").

* * *

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

Garofalo Health Care S.p.A.

Mimmo Nesi - Investor Relator

Tel. +39 06 68489231 - ir@garofalohealthcare.comSito internet: www.garofalohealthcare.com**Ufficio Stampa**

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni - m.parboni@barabino.it

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - g.fresa@barabino.it

Tel. +39 348 5703197



Press Release

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: FINANCING TRANSACTION OF UP TO 275 MILLION COMPLETED CONSISTING OF 180 MILLION IN REFINANCING, 70 MILLION AVAILABLE FOR BOTH ORGANIC GROWTH AND M&A AND 25 MILLION AVAILABLE FOR ANY SHORT-TERM NEEDS

THE FINANCING, WHICH ALSO INCLUDES A €50 MILLION PRIVATE PLACEMENT, EXTENDS THE AVERAGE MATURITY OF THE DEBT AND WAS PROVIDED BY A POOL OF LEADING BANKS AND INSTITUTIONAL INVESTORS

FORESEEN THE INTRODUCTION OF A "SDG-LINKED" MARGIN ADJUSTMENT MECHANISM UPON ACHIEVEMENT OF ESG TARGETS

Rome, July 8, 2024 – Garofalo Health Care S.p.A. ("**GHC**") announces that it has today signed a financing transaction for a total amount of up to €275M with leading banks (UniCredit, Banco BPM, BNL BNP Paribas – also with the role of Agent Bank – Monte dei Paschi di Siena), in addition to tier 1 institutional investors (Cassa Depositi e Prestiti, F2i, Anima Alternative SGR, Mediolanum Gestione Fondi, Arca).

Alessandro Maria Rinaldi, Chairman of Garofalo Health Care, stated: *"The transaction testifies the attractiveness of Garofalo Health Care to banks and investors, who appreciate our unique business model and the strong growth prospects of our sector. In particular, we are proud that our strategic vision has gained the solid support of the banking system, represented by UniCredit and Banco BPM, already involved in the previous financing, together with BNL BNP Paribas and Monte dei Paschi di Siena, banks of absolute national standing. We are also very pleased that the 50 million Private Placement has garnered the interest of institutional investors of the calibre of Cassa Depositi e Prestiti, also involved in the Capex Line, F2i, with his Infrastructure Debt fund, as well as Anima, Mediolanum Gestione Fondi and Arca, these latter three holding stakes in our company since the IPO. This transaction allows us to set our sights on a new phase of both organic and acquisition-led growth, while always through a careful and disciplined use of financial leverage. The presence of institutional investors alternative to the banking sector for the provision of funding and the presence of Foundations and Social security and welfare institutions in the shareholder structure, in addition to mutual funds and traditional investors, places GHC in a situation of considerable social responsibility and absolute privilege."*

Transaction structure

The transaction, signed up to €275M, consists of:

- (i) Medium/long-term line of €180M, mainly for the refinancing of existing bank lines, of which €130M bank loan (unsecured, floating rate, amortizing and duration of 6 years) and €50M non-convertible bond privately placed with leading institutional investors, i.e. "Private Placement" (unsecured, fixed rate, bullet and duration of 7 years);
- (ii) Capex line of up to €70M, available to the Group to support the M&A strategy and for organic expansion and development investments (unsecured, floating rate, amortizing and duration of 7 years); and
- (iii) Revolving bank line of up to €25M, aimed at supporting any working capital needs (unsecured, duration of 7 years).

The transaction was structured on a fully unsecured basis, fully removing the guarantees set under the previous financing, allowing GHC to extend the average maturity of the debt beyond 5 years (from the current 2 years).

Confirming the increasing importance of ESG issues for the Group, which already has a long-term Investment Grade EE+ ("Very Strong") ESG rating assigned by Standard Ethics, it should also be noted that the bank loan provides for the introduction of a "SDG-Linked" margin adjustment mechanism that may allow the Group a further reduction in the interest rate on the achievement of ESG targets, the latter to be defined within 12 months.



Finally, the transaction involves compliance with standard market financial covenants and also, with reference to the medium/long-term bank loan, the use of interest rate risk hedging instruments.

Rationale of the transaction

The transaction allows GHC Group to:

- (i) put in place new financial resources to pursue its growth strategy in a flexible and efficient manner, thanks to an extremely versatile Capex Line that can be used both to finance new acquisitions and to support investments in existing facilities (this latter not covered by the previous financing);
- (ii) introduce significant elements of operational flexibility which are key to the pursuit of its strategy, reflecting also the Group's strong credibility with the financial system;
- (iii) comprehensively improve the overall conditions of the existing financial debt, including: the total absence of guarantees, the extension of the average remaining maturity - which will free up financial resources previously earmarked to service the debt - accompanied by an improved pricing of the medium/long-term bank loan compared to the previous financing;
- (iv) diversify its sources of financing, through the Private Placement instrument;
- (v) broaden its base of leading banks and institutional investors with a view to establishing long-term strategic relationships.

Finally, it is announced that the bond (Private Placement) will be unrated and its admission to listing on the "Euronext Access Milan" market of Borsa Italiana (Italian Stock Exchange) will be requested. For further details on terms and conditions, please refer to the Bond Admission Document, which will be published on GHC's website by the day before the issue date.

GHC was assisted by Mediobanca as transaction advisor and Lead Manager of the Private Placement and by PwC for the legal aspects. The lenders and institutional investors were assisted in the legal aspects by Hogan Lovells.

CONFERENCE CALL TO COMMENT ON THE FINANCING TRANSACTION

The Company announces that a conference call will be held tomorrow, July 9, 2024, at 9AM (CET) for investors and analysts to comment on the financing transaction announced today.

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

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

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

<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=8676874&linkSecurityString=11e193ebbe>



The GHC Group

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

* * *

FOR FURTHER DETAILS:

Garofalo Health Care S.p.A.

Mimmo Nesi - Investor Relator

Tel. +39 06 68489231 - ir@garofalohealthcare.comWebsite: www.garofalohealthcare.com**Press Office**

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni - m.parboni@barabino.it

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - g.fresa@barabino.it

Tel. +39 348 5703197