

Informazione Regolamentata n. 2142-38-2025	Data/Ora Inizio Diffusione 14 Novembre 2025 11:22:33	Euronext Star Milan
--	---	---------------------

Societa' : GAROFALO HEALTH CARE

Identificativo Informazione : 211958
Regolamentata

Utenza - referente : GAROFALOHCN01 - Nesi Mimmo

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 14 Novembre 2025 11:22:33

Data/Ora Inizio Diffusione : 14 Novembre 2025 11:22:33

Oggetto : GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CDA
APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI
GESTIONE AL 30.09.2025 / BOD APPROVES
INTERIM FINANCIAL REPORT AT 30.09.2025

Testo del comunicato

Vedi allegato



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2025

NETTA CRESCITA DI RICAVI E UTILI NEI NOVE MESI

TERZO TRIMESTRE SOSTENUTO DAL CONTINUO SVILUPPO DELL'ATTIVITA' FUORI-REGIONE E DALLE PERFORMANCE DEL GRUPPO AURELIA

PRINCIPALI RISULTATI DEI 9M2025:

- **RICAVI PARI A €363,2M (+4,6% vs. 9M2024)**
- **OP. EBITDA ADJ.⁽¹⁾ A €62,6M (+6,3% vs. 9M2024) CON UNA MARGINALITA' DEL 17,2% CHE CONFERMA LE PROSPETTIVE DI CRESCITA ORGANICA ATTESE PER I 12 MESI DEL 2025**
- **UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A €23,2M (+25,2% vs. 9M2024)**
- **PFN PARI A €194,4M CON UNA LEVA FINANZIARIA⁽²⁾ PARI A 2,4x. GENERAZIONE DI CASSA OPERATIVA NEI NOVE MESI DI ~€23M FAVORITA DAL PREVISTO MIGLIORAMENTO DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO REGISTRATO NEL TERZO TRIMESTRE**

PRINCIPALI RISULTATI DEL 3Q2025:

- **RICAVI PARI A €105,0M (+9,6% vs. 3Q2024)**
- **OP. EBITDA ADJ. A €15,5M (+41,9% vs. 3Q2024)**

Roma, 14 novembre 2025 – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”) ha approvato in data odierna il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2025 predisposto in conformità all'art. 82 ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera nr. 11971 del 14 maggio 1999 e redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato di GHC, ha commentato: *“I risultati dei primi nove mesi testimoniano che le scelte strategiche effettuate consapevolmente ad inizio anno - in termini di definizione del case mix di prestazioni - si sono rivelate vincenti, consentendoci di arrivare a settembre superando nettamente le performance del 2024 in termini di Ricavi, EBITDA e Utile Netto. La nostra continua e costante focalizzazione sullo sviluppo dell'attività sanitaria, unita alla capacità di gestione delle strutture, è ben visibile in particolare dalle performance del Gruppo Aurelia, che ha registrato una crescita a doppia cifra non soltanto dei Ricavi (+11,7%) ma anche e soprattutto dell'EBITDA (+40,1%). Per questo, riteniamo che le prospettive sull'anno e sui prossimi esercizi rimangano eccellenti, convinti come siamo di poter creare ulteriore valore da tutte le nostre strutture, a partire proprio dal Gruppo Aurelia il cui percorso di efficientamento potrà beneficiare in futuro anche dello sviluppo del Centro Cuore Cardiovascolare e dell'ingresso nel Gruppo di Casa di Cura Città di Roma.”*

⁽¹⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nei 9M2025 negativi per ca. €0,1M e legati esclusivamente ai costi M&A relativi all'acquisizione di Città di Roma annunciata a luglio). Si segnala che gli adjustments dei 9M2024 erano negativi per €0,1M e prevalentemente legati ai costi M&A

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



Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC al 30 settembre 2025

I risultati dei 9M2025 del Gruppo GHC, al pari dei risultati dei 9M2024, includono il pieno contributo del Sanatorio Triestino, acquisito a maggio 2023, e del Gruppo Aurelia, acquisito a novembre 2023.

Ricavi consolidati dei nove mesi

Al 30 settembre 2025 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €363,2M, in aumento di €15,8M rispetto a €347,3M dei 9M2024 (+4,6%). Tali risultati, al pari del primo semestre, beneficiano in maniera particolare dell'incremento delle prestazioni erogate nei confronti dei pazienti Fuori-Regione, a conferma della persistente attrattività delle strutture del Gruppo.

I risultati dei 9M2025 includono il pieno contributo di Sanatorio Triestino per €12,7M, in miglioramento di €0,2M rispetto a €12,5M dei 9M2024, e del Gruppo Aurelia per €75,2M, in miglioramento dell'11,7% rispetto a €67,3M dell'esercizio precedente anche grazie al nuovo meccanismo di remunerazione previsto dalla Regione Lazio per l'attività di Pronto Soccorso e terapia intensiva, nonché alla forte crescita dell'attività privata.

Ricavi in milioni di Euro	9M2025	9M2024	vs. 9M'24 (€M)	vs. 9M'24 (%)
Totale	363,2	347,3	+15,8	+4,6%

Focus sui Ricavi consolidati del terzo trimestre 2025

I Ricavi consolidati di GHC del 3Q2025 sono risultati pari a €105,0M, in aumento di €9,2M rispetto a €95,8M registrati nel 3Q2024 (+9,6%).

Ricavi in milioni di Euro	3Q2025	3Q2024	vs. 3Q'24 (€M)	vs. 3Q'24 (%)
Totale	105,0	95,8	+9,2	+9,6%

Si segnala che il 3Q2025 ha continuato a beneficiare in maniera significativa dell'incremento delle prestazioni erogate nei confronti dei pazienti Fuori-Regione, già rilevato nel corso del primo semestre.

Operating EBITDA Adjusted consolidato dei nove mesi

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato dei 9M2025 si è attestato a €62,6M, con una marginalità del 17,2% (vs. 17,0% dell'esercizio precedente). Tale valore riflette la performance estremamente positiva del terzo trimestre, in crescita sostanziale rispetto al 3Q2024.

I risultati dei 9M2025 includono il pieno contributo di Sanatorio Triestino per €1,9M, sostanzialmente allineato rispetto ai 9M2024 nonostante i maggiori costi energetici sostenuti dalla controllata Terme del Friuli-Venezia Giulia, e del Gruppo Aurelia per €7,2M, in crescita di ca. il 40% rispetto a €5,1M dell'esercizio precedente in virtù dei maggiori Ricavi sopra commentati uniti alle costanti azioni di efficientamento e controllo dei costi.

I risultati dei primi nove mesi confermano l'aspettativa del Gruppo di registrare una crescita organica in termini di Op. EBITDA Adjusted nei 12 mesi dell'esercizio 2025.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	9M2025	9M2024	vs. 9M'24 (€M)	vs. 9M'24 (%)
Totale	62,6	58,9	+3,7	+6,3%

Focus sull'Operating EBITDA Adjusted consolidato del terzo trimestre 2025

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 3Q2025 si è attestato a €15,5M, con una marginalità del 14,7% (vs. 11,4% dell'esercizio precedente). Tale valore riflette in particolare il miglioramento del Gruppo Aurelia, che ha registrato nel trimestre una marginalità di ca. il 10% vs. il sostanziale breakeven del 3Q2024.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	3Q2025	3Q2024	vs. 3Q'24 (€M)	vs. 3Q'24 (%)
Totale	15,5	10,9	+4,6	+41,9%



EBIT consolidato dei nove mesi

L'EBIT nei 9M2025 è stato pari a €41,4M, in netta crescita rispetto ai €36,9M dei 9M2024 (+12,1%).

Tale risultato riflette: (i) ammortamenti e svalutazioni per ca. €20,2M, in aumento di €1,2M rispetto a €19,0M dei 9M2024 per effetto principalmente di maggiori quote di ammortamento su fabbricati strumentali ed impianti e macchinari e (ii) Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €0,9M, in riduzione di €2,0M rispetto a €2,9M dei 9M2024 per effetto principalmente di minori accantonamenti netti.

EBIT in milioni di Euro	9M2025	9M2024	vs. 9M'24 (€M)	vs. 9M'24 (%)
Totale	41,4	36,9	+4,5	+12,1%

Risultato netto consolidato dei nove mesi

Il Risultato netto si è attestato a €23,2M, con un incremento di €4,7M rispetto a €18,6M dei 9M2024 (+25,2%). Tale valore riflette: (i) oneri finanziari netti per €8,4M, in riduzione di €2,5M rispetto a €10,9M nei 9M2024 principalmente per effetto del minor costo medio del debito grazie alle nuove condizioni del finanziamento sottoscritto a luglio 2024 e (ii) imposte pari a €9,7M, in crescita di €2,4M rispetto a €7,3M dei 9M2024 alla luce del maggior risultato ante imposte.

Risultato netto in milioni di Euro	9M2025	9M2024	vs. 9M'24 (€M)	vs. 9M'24 (%)
Totale	23,2	18,6	+4,7	+25,2%

Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC al 30 settembre 2025

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 settembre 2025 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €194,4M, data da liquidità per €33,6M e debito finanziario per €228,0M, in miglioramento di €4,6M rispetto al 31.12.2024 grazie principalmente alla generazione di cassa operativa registrata nel 3Q2025, pari a €16,7M, favorita dal previsto miglioramento del Capitale Circolante Netto.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	9M2025	FY2024	Variazione vs. FY2024
Totale	194,4	199,0	-4,6
Leva finanziaria (x) ⁽³⁾	2,4x	2,5x	-0,1x

Escludendo le uscite di cassa riconducibili alla distribuzione di dividendi avvenuta a maggio 2025, alla realizzazione di Capex di ampliamento, all'acquisto di azioni proprie e all'anticipo corrisposto per l'acquisizione di Città di Roma, la PFN sarebbe stata pari a €176,3M, con una generazione di cassa operativa di ca. €23M rispetto al 31.12.2024.

Investimenti

Nel corso dei 9M2025 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €22,3M (€12,5M nei 9M2024), di cui €12,9M di mantenimento e €9,4M di ampliamento e sviluppo principalmente riconducibili al progetto del nuovo "Centro Cuore Cardiovascolare" di eccellenza a livello nazionale presso l'Aurelia Hospital avviato ad agosto 2025.

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



EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Non si segnalano eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I risultati registrati dal Gruppo nei nove mesi del 2025 confermano non soltanto i trend strutturali di crescita della domanda di prestazioni sanitarie e socio-assistenziali ma soprattutto la capacità di GHC di beneficiarne in misura superiore al mercato di riferimento grazie alla disponibilità di strutture e professionisti di assoluta eccellenza.

In questo contesto, il Gruppo rimane focalizzato su ogni iniziativa volta allo sviluppo della crescita organica, evidenziata già nei nove mesi dall'aumento dell'attività nei confronti dei pazienti Fuori-Regione e dalle performance significativamente migliori del Gruppo Aurelia, che nei prossimi esercizi beneficerà anche dell'apporto incrementale del nuovo Centro Cuore Cardiovascolare.

Contestualmente, il Gruppo rinnova il proprio commitment per la strategia Buy & Build che individua nell'M&A uno dei principali driver del proprio sviluppo di breve e medio periodo, come dimostrato dalla recente acquisizione della Casa di Cura Città di Roma il cui pieno ingresso nel Gruppo è atteso a gennaio 2026.

CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DEI 9M2025

La Società comunica che questo pomeriggio, 14 novembre 2025, alle ore 15.00 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati dei 9M2025. 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=8953652&linkSecurityString=19075a60b8>



* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2025 è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.garofalohealthcare.com, Sezione Bilanci e Relazioni e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage (www.emarketstorage.com).

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Luigi Celentano dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili. Si precisa che i dati del presente comunicato non sono stati sottoposti a revisione contabile.

* * *

Il Gruppo GHC

Il Gruppo GHC, quotato sul segmento Euronext STAR di Borsa Italiana, è tra i principali operatori del settore della sanità privata accreditata in Italia ed opera attraverso 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.com

Sito internet: www.garofalohealthcare.com

Ufficio Stampa

Barabino & Partners

Massimiliano Parboni - m.parboni@barabino.it

Tel. +39 335 8304078

Giuseppe Fresa - g.fresa@barabino.it

Tel. +39 348 5703197


Conto Economico consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2025

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2025	30/09/2024
Ricavi da prestazioni di servizi	357.902	341.727
Altri ricavi	5.267	5.602
TOTALE RICAVI	363.168	347.328
Costo per materie prime e materiali di consumo	56.287	52.205
Costi per servizi	142.270	137.553
Costi del personale	85.016	82.375
Altri costi operativi	17.107	16.326
TOTALE COSTI OPERATIVI	300.680	288.459
TOTALE EBITDA	62.488	58.868
Ammortamenti e svalutazioni	20.161	18.976
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	920	2.954
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	21.082	21.930
RISULTATO OPERATIVO	41.407	36.938
Proventi finanziari	390	314
Oneri finanziari	(8.774)	(11.339)
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	15	108
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(8.370)	(10.917)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	33.037	26.022
Imposte sul reddito	9.676	7.323
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	23.361	18.698
Risultato di gruppo	23.236	18.560
Risultato di terzi	125	139

**Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2025**

ATTIVITA' In migliaia di Euro	30/09/2025	31/12/2024
Avviamento	91.542	91.542
Altre attività immateriali	281.639	281.446
Immobili, impianti e macchinari	297.081	293.790
Investimenti immobiliari	786	810
Partecipazioni	1.271	1.363
Altre attività finanziarie non correnti	1.412	1.398
Altre attività non correnti	1.154	1.394
Imposte differite attive	12.043	14.000
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	686.928	685.741
Rimanenze	6.486	6.073
Crediti commerciali	114.686	112.842
Crediti tributari	7.651	7.361
Altri crediti e attività correnti	7.258	6.054
Altre attività finanziarie correnti	10.562	5.483
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23.029	26.663
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	169.672	164.477
TOTALE ATTIVO	856.600	850.218


Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2025

PASSIVITA' <i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2025	31/12/2024
Capitale sociale	31.570	31.570
Riserva Legale	1.239	1.088
Altre Riserve	281.853	268.037
Risultato dell'esercizio di gruppo	23.236	21.701
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	337.899	322.397
Capitale e riserve di terzi	10.744	10.601
Risultato d'esercizio di terzi	125	146
TOTALE PATRIMONIO NETTO	348.767	333.144
Benefici a dipendenti	14.472	15.927
Fondi rischi ed oneri	21.279	25.628
Debiti Finanziari non correnti	221.840	224.419
Altre passività non correnti	2.457	2.471
Imposte differite passive	103.647	103.783
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	363.694	372.228
Debiti commerciali	77.658	86.408
Debiti Finanziari correnti	6.178	6.752
Debiti tributari	9.793	3.682
Altre passività correnti	50.510	48.004
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	144.139	144.845
TOTALE PASSIVO	507.833	517.074
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	856.600	850.218


Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 30 settembre 2025

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2025	30/09/2024
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	23.362	18.698
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	19.954	18.606
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	728	701
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	920	2.954
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	207	370
- Interessi da attualizzazione	1.333	1.851
- Altre rettifiche di natura non monetaria	2.425	6.190
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(15)	(108)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	225	(1.600)
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	1.993	864
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(1.406)	(1.428)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(6.277)	(6.708)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(2.051)	1.063
(Incremento) decremento delle rimanenze	(413)	(489)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	(8.750)	(10.004)
Altre attività e passività correnti	6.476	572
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	38.712	31.530
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.426)	(1.504)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(20.930)	(11.267)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	107	2.437
Realizzi in immobilizzazioni materiali	132	1.067
Altre variazioni attività di investimento	(810)	-
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(22.927)	(9.267)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		



<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2025	30/09/2024
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	-	177.800
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(845)	(165.181)
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	55	(15.973)
Variazione altri crediti/debiti finanziari	(9.742)	(20.250)
(Acquisto) azioni proprie	(1.295)	(302)
Dividendi distribuiti	(7.590)	-
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	(19.417)	(23.907)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	(3.633)	(1.643)
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	26.663	22.684
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	23.030	21.041
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	6.371	7.347
Imposte sul reddito pagate	3.118	3.444

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 30 settembre 2025

<i>In migliaia di Euro</i>	30/09/2025	31/12/2024
A Disponibilità liquide	23.029	26.663
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	10.562	5.483
D Liquidità	33.591	32.146
E Debito finanziario corrente	5.042	5.623
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	1.136	1.129
G Indebitamento finanziario corrente	6.178	6.752
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(27.413)	(25.394)
I Debito finanziario non corrente	221.840	224.419
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	221.840	224.419
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	194.427	199.025



Press Release

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: BOARD OF DIRECTORS APPROVES INTERIM FINANCIAL REPORT AT SEPTEMBER 30, 2025

STRONG REVENUE AND PROFIT GROWTH IN 9M 2025

Q3 SUPPORTED BY CONTINUED DEVELOPMENT OF OUT-OF-REGION ACTIVITIES AND AURELIA GROUP PERFORMANCE

KEY 9M 2025 RESULTS:

- REVENUES OF €363.2M (+4.6% vs 9M 2024)
- OP. EBITDA ADJ.⁽¹⁾ OF €62.6M (+6.3% vs 9M 2024), WITH MARGIN OF 17.2% CONFIRMING ORGANIC GROWTH OUTLOOK FOR FY 2025
- GROUP NET PROFIT OF €23.2M (+25.2% VS. 9M 2024)
- NFP OF €194.4M, WITH FINANCIAL LEVERAGE⁽²⁾ OF 2.4x. OPERATING CASH GENERATION IN NINE MONTHS OF ~€23M, SUPPORTED BY THE EXPECTED NET WORKING CAPITAL IMPROVEMENT REGISTERED IN Q3

KEY Q3 2025 RESULTS:

- REVENUES OF €105.0M (+9.6% vs Q3 2024)
- OP. EBITDA ADJ. OF €15.5M (+41.9% vs. Q3 2024)

Rome, November 14, 2025 – Garofalo Health Care S.p.A. (“GHC”) today approved the Interim Financial Report at September 30, 2025, drawn up as per Article 82 of the Issuers’ Regulation adopted with motion No. 11971 of May 14, 1999 and as per IAS/IFRS international accounting principles.

Maria Laura Garofalo, Chief Executive Officer of GHC stated: *“The results for the first nine months show that the strategic choices made at the beginning of the year - in terms of defining the case mix of services - have proved successful, allowing us to reach September with a clear improvement on 2024 performance in terms of Revenues, EBITDA, and Net Profit. Our continuous and constant focus on the development of healthcare activities, combined with our ability to manage facilities, is clearly visible in the performance of the Aurelia Group, which recorded double-digit growth not only in Revenues (+11.7%) but also, and above all, in EBITDA (+40.1%). For this reason, we believe that the outlook for the year and the coming financial years remains excellent, as we are convinced that we can create further value from all our facilities, starting with the Aurelia Group, whose efficiency drive will also benefit in the future from the development of the Cardiovascular Heart Center and the entry into the Group of Casa di Cura Città di Roma.”*

⁽¹⁾ Operating EBITDA Adjusted defined as EBIT + depreciation and amortisation + provisions and write-downs + adjustments (these latter in 9M 2025 negative for approx. €0.1M and entirely concerning M&A costs for the acquisition of Città di Roma announced in July). The 9M 2024 adjustments were negative for €0.1M and mainly concerned M&A costs

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



GHC Group 9M 2025 consolidated key operating highlights

The GHC Group's 9M 2025 results, as for the 9M 2024 results, include the full contribution of Sanatorio Triestino, acquired in May 2023, and of the Aurelia Group, acquired in November 2023.

Consolidated 9M Revenues

GHC's consolidated Revenues in the first nine months of 2025 totalled €363.2M, up €15.8M from €347.3M in 9M 2024 (+4.6%). These results, as in H1, particularly benefit from the increase in services provided to Out-of-Region patients, confirming the consistent attractiveness of the Group facilities.

The 9M 2025 results include the full contribution of Sanatorio Triestino for €12.7M, improving €0.2M on €12.5M for 9M 2024, and of the Aurelia Group for €75.2M, up 11.7% on €67.3M in the previous year, thanks also to the new remuneration mechanism established by the Lazio Region for Emergency Room and Intensive Care Unit activities, in addition to the significant growth in private activity.

Revenues in Euro millions	9M 2025	9M 2024	vs. 9M '24 (€M)	vs. 9M '24 (%)
Total	363.2	347.3	+15.8	+4.6%

Focus on Q3 2025 consolidated Revenues

GHC's consolidated Revenues in Q3 2025 totalled €105.0M, up €9.2M on €95.8M in Q3 2024 (+9.6%).

Revenues in Euro millions	Q3 2025	Q3 2024	vs. Q3 '24 (€M)	vs. Q3 '24 (%)
Total	105.0	95.8	+9.2	+9.6%

It should be noted that Q3 2025 continued to benefit significantly from the increase in services provided to Out-of-Region patients, as already noted in the first half of the year.

Consolidated 9M Operating EBITDA Adjusted

Consolidated 9M 2025 Operating EBITDA Adjusted was €62.6M, with a margin of 17.2% (vs. 17.0% in the previous year). This figure reflects the extremely strong Q3 performance, which grew substantially over Q3 2024.

The 9M 2025 results include the full contribution of Sanatorio Triestino for €1.9M, substantially in line with 9M 2024 despite the increased energy costs of the subsidiary Terme del Friuli-Venezia Giulia, and of the Aurelia Group for €7.2M, up approx. 40% on €5.1M in the previous year, in view of the increased Revenues outlined above, together with the ongoing efficiency and cost control measures.

The 9M results confirm the Group's expectations for organic Operating EBITDA Adjusted growth over the 12 months of FY 2025.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	9M 2025	9M 2024	vs. 9M '24 (€M)	vs. 9M '24 (%)
Total	62.6	58.9	+3.7	+6.3%

Focus on Q3 2025 consolidated Operating EBITDA Adjusted

Consolidated Operating EBITDA Adjusted in Q3 2025 was €15.5M, with a margin of 14.7% (vs 11.4% in the previous year). This figure reflects in particular the improvement of the Aurelia Group, which reported in the quarter a margin of approx. 10% vs substantial breakeven in Q3 2024.

Op. EBITDA Adj. in Euro millions	Q3 2025	Q3 2024	vs. Q3 '24 (€M)	vs. Q3 '24 (%)
Total	15.5	10.9	+4.6	+41.9%



Consolidated 9M EBIT

9M 2025 EBIT was €41.4M, significantly up on €36.9M in 9M 2024 (+12.1%).

This result reflects: (i) amortisation, depreciation and write-downs of approx. €20.2M, increasing €1.2M on €19.0M in 9M 2024, mainly due to the increased depreciation on buildings and plant and machinery and (ii) Impairments and other provisions of €0.9M, reducing €2.0M on €2.9M in 9M 2024, mainly due to the reduced net provisions.

EBIT in Euro millions	9M 2025	9M 2024	vs. 9M '24 (€M)	vs. 9M '24 (%)
Total	41.4	36.9	+4.5	+12.1%

Consolidated 9M Net Profit

The Net Profit was €23.2M, increasing €4.7M on €18.6M for 9M 2024 (+25.2%). This figure reflects: (i) net financial charges of €8.4M, reducing €2.5M vs. €10.9M in 9M 2024, mainly due to the lower cost of debt thanks to the new financing conditions agreed in July 2024 and (ii) income taxes of €9.7M, up €2.4M on €7.3M in 9M 2024 as a result of the higher profit before taxes.

Net Profit in Euro millions	9M 2025	9M 2024	vs. 9M '24 (€M)	vs. 9M '24 (%)
Total	23.2	18.6	+4.7	+25.2%

GHC Group consolidated balance sheet highlights at September 30, 2025

Consolidated Net Financial Position

The Net Financial Position of GHC at September 30, 2025 was €194.4M, with liquidity of €33.6M and financial debt of €228.0M, improving €4.6M on 31.12.2024 mainly thanks to the generation of operating cash in Q3 2025 of €16.7M, supported by the expected improvement in Net Working Capital.

Net Financial Position in Euro millions	9M 2025	FY 2024	Change vs. FY 2024
Total	194.4	199.0	-4.6
Financial leverage (x) ⁽³⁾	2.4x	2.5x	-0.1x

Excluding the cash outflows for the distribution of dividends in May 2025, the expansion Capex, the purchase of treasury shares and the advance paid for the acquisition of Città di Roma, the NFP would amount to €176.3M, with operating cash generation of approx. €23M on 31.12.2024.

Capex

During 9M 2025, the Group invested a total of approx. €22.3M (€12.5M in 9M 2024), of which €12.9M for maintenance and €9.4M for expansion and development, mainly attributable to the new project of the "Cardiovascular Heart Center" of excellence at national level started in August 2025.

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



SUBSEQUENT EVENTS TO PERIOD-END

There were no subsequent events to period-end.

OUTLOOK

The results recorded by the Group in the first nine months of 2025 confirm not only the structural trends in the growth of demand for healthcare and social assistance services, but above all GHC's ability to benefit from this growth to a greater extent than the reference market thanks to the availability of facilities and professionals of the highest caliber.

In this context, the Group remains focused on every initiative aimed at developing organic growth, already evident in the nine months from the increase in activity with Out-of-Region patients and the significantly better performance of the Aurelia Group, which in the coming financial years will also benefit from the incremental contribution of the new Cardiovascular Heart Center.

At the same time, the Group renews its commitment to the Buy & Build strategy, which identifies M&A as one of the main drivers of its short and medium-term development, as demonstrated by the recent acquisition of Casa di Cura Città di Roma, which is expected to fully join the Group in January 2026.

CONFERENCE CALL OUTLINING THE 9M 2025 RESULTS

The Company announces that this afternoon, November 14, 2025, at 3PM (CET) a conference call shall be held for investors and analysts to provide an overview of the key 9M 2025 results. The Group's Chief Executive Officer Ms. Maria Laura Garofalo, together with the top management, will take part in the conference call. The call shall be held in Italian. A transcript of the call shall be made available also in English on the company website (www.garofalohealthcare.com, Investor Relations / Presentations section).

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

<https://services.choruscall.it/DiamondPassRegistration/register?confirmationNumber=8953652&linkSecurityString=19075a60b8>



* * *

The Interim Financial Report at September 30, 2025 is available to the public on the Company's website www.garofalohealthcare.com in the Accounts and Reports section and on the eMarket Storage authorised storage mechanism (www.emarketstorage.com).

* * *

The Executive Officer for Financial Reporting, Mr. Luigi Celentano, states in accordance with paragraph 2, Article 154-bis of the Consolidated Finance Act that the accounting information in this press release corresponds to the underlying accounting documents, records and entries. The data in this press release have not been audited.

* * *

The GHC Group

The GHC Group, listed on the Euronext STAR segment of the Italian Stock Exchange, is an Italian accredited private healthcare leader operating through 37 healthcare facilities 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 "Outpatient and Dependency Care Sector").

* * *

FOR FURTHER DETAILS:

Garofalo Health Care S.p.A.
Mimmo Nesi - Investor Relator
Tel. +39 06 68489231 - ir@garofalohealthcare.com
Website: www.garofalohealthcare.com

Press Office

Barabino & Partners
Massimiliano Parboni - m.parboni@barabino.it
Tel. +39 335 8304078
Giuseppe Fresa - g.fresa@barabino.it
Tel. +39 348 5703197


Consolidated Income Statement of the GHC Group at September 30, 2025

<i>In Euro thousands</i>	30/09/2025	30/09/2024
Revenues from services	357,902	341,727
Other revenues	5,267	5,602
TOTAL REVENUES	363,168	347,328
Raw materials and consumables	56,287	52,205
Service costs	142,270	137,553
Personnel costs	85,016	82,375
Other operating expenses	17,107	16,326
TOTAL OPERATING COSTS	300,680	288,459
TOTAL EBITDA	62,488	58,868
Amortisation, depreciation and write-downs	20,161	18,976
Impairments and other provisions	920	2,954
TOTAL AMORTISATION, DEPRECIATION, WRITE-DOWNS, PROVISIONS AND OTHER ADJUSTMENTS	21,082	21,930
EBIT	41,407	36,938
Financial income	390	314
Financial charges	(8,774)	(11,339)
Results of investments at equity	15	108
TOTAL FINANCIAL INCOME AND CHARGES	(8,370)	(10,917)
PROFIT BEFORE TAXES	33,037	26,022
Income taxes	9,676	7,323
NET PROFIT FOR THE PERIOD	23,361	18,698
Group	23,236	18,560
Minority interests	125	139


Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at September 30, 2025

ASSETS <i>In Euro thousands</i>	30/09/2025	31/12/2024
Goodwill	91,542	91,542
Other intangible assets	281,639	281,446
Property, plant and equipment	297,081	293,790
Investment property	786	810
Equity investments	1,271	1,363
Other non-current financial assets	1,412	1,398
Other non-current assets	1,154	1,394
Deferred tax assets	12,043	14,000
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	686,928	685,741
Inventories	6,486	6,073
Trade receivables	114,686	112,842
Tax receivables	7,651	7,361
Other receivables and current assets	7,258	6,054
Other current financial assets	10,562	5,483
Cash and cash equivalents	23,029	26,663
TOTAL CURRENT ASSETS	169,672	164,477
TOTAL ASSETS	856,600	850,218


Consolidated Balance Sheet of the GHC Group at September 30, 2025

LIABILITIES <i>In Euro thousands</i>	30/09/2025	31/12/2024
Share capital	31,570	31,570
Legal reserve	1,239	1,088
Other reserves	281,853	268,037
Group Net Profit	23,236	21,701
TOTAL GROUP SHAREHOLDERS' EQUITY	337,899	322,397
Minority interest capital and reserves	10,744	10,601
Minority interest result	125	146
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	348,767	333,144
Employee benefits	14,472	15,927
Provisions for risks and charges	21,279	25,628
Non-current financial liabilities	221,840	224,419
Other non-current liabilities	2,457	2,471
Deferred tax liabilities	103,647	103,783
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	363,694	372,228
Trade payables	77,658	86,408
Current financial liabilities	6,178	6,752
Tax payables	9,793	3,682
Other current liabilities	50,510	48,004
TOTAL CURRENT LIABILITIES	144,139	144,845
TOTAL LIABILITIES	507,833	517,074
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	856,600	850,218



Consolidated Cash Flow Statement of the GHC Group at September 30, 2025

<i>In Euro thousands</i>	30/09/2025	30/09/2024
OPERATING ACTIVITIES		
Net Profit for the period	23,362	18,698
<i>Adjustments for:</i>		
- Amortisation and depreciation	19,954	18,606
- Provisions for employee benefit liabilities	728	701
- Provisions net of releases for risks and charges	920	2,954
- Provisions net of releases for doubtful debt provision	207	370
- Interest from discounting	1,333	1,851
- Other non-cash adjustments	2,425	6,190
- Change in investments in associates valued under the equity method	(15)	(108)
- Change in other non-current assets and liabilities	225	(1,600)
- Net change in deferred tax assets and liabilities	1,993	864
- Payments for employee benefits	(1,406)	(1,428)
- Payments for provisions for risks and charges	(6,277)	(6,708)
<i>Changes in operating assets and liabilities:</i>		
(Increase) decrease in trade and other receivables	(2,051)	1,063
(Increase) decrease in inventories	(413)	(489)
Increase (decrease) in trade and other payables	(8,750)	(10,004)
Other current assets and liabilities	6,476	572
NET CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES (A)	38,712	31,530
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES		
Investments in intangible assets	(1,426)	(1,504)
Investments in tangible assets	(20,930)	(11,267)
(Investments)/disposals in financial assets	107	2,437
Sale of tangible assets	132	1,067
Other investment activity changes	(810)	-
CASH FLOW ABSORBED BY INVESTING ACTIVITIES (B)	(22,927)	(9,267)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES		



<i>In Euro thousands</i>	30/09/2025	30/09/2024
<i>Issue of medium/long term loans</i>	-	177,800
<i>Repayment of medium/long-term loans</i>	(845)	(165,181)
<i>Issue/(repayment) of short-term loans</i>	55	(15,973)
<i>Changes in other receivables/financial payables</i>	(9,742)	(20,250)
<i>(Acquisition) treasury shares</i>	(1,295)	(302)
<i>Dividends distributed</i>	(7,590)	-
NET CASH FLOW GENERATED/(ABSORBED) FROM FINANCING ACTIVITIES (C)	(19,417)	(23,907)
TOTAL CASH FLOWS (D=A+B+C)	(3,633)	(1,643)
CASH & CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF PERIOD (E)	26,663	22,684
CASH & CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD (F=D+E)	23,030	21,041
Additional information:		
Interest paid	6,371	7,347
Income taxes paid	3,118	3,444

Consolidated Net Financial Position of the GHC Group at September 30, 2025

<i>In Euro thousands</i>	30/09/2025	31/12/2024
A Available liquidity	23,029	26,663
B Cash equivalents	-	-
C Other current financial assets	10,562	5,483
D Liquidity	33,591	32,146
E Current financial debt	5,042	5,623
F Current portion of non-current financial debt	1,136	1,129
G Current financial debt	6,178	6,752
H Net current financial debt (G - D)	(27,413)	(25,394)
I Non-current financial debt	221,840	224,419
J Debt instruments	-	-
K Trade payables and other non-current payables	-	-
L Non-current financial debt (I + J + K)	221,840	224,419
M Total financial debt (H + L)	194,427	199,025

