



Comunicato Stampa

GAROFALO HEALTH CARE S.P.A.: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2024

AUMENTO DELLA DOMANDA ED EFFICIENZA OPERATIVA SPINGONO LA CRESCITA NEL PRIMO SEMESTRE DELL'ANNO: UTILE NETTO PARI A €19M (+19,4% RISPETTO AL 1H2023)

PRINCIPALI RISULTATI DEL 1H2024:

- **RICAVI PARI A €251,5M VS. €186,7M DEL 1H2023 (+34,7%)**
- **OP. EBITDA ADJ.⁽¹⁾ PARI A €48,0M VS. €38,2M DEL 1H2023 (+25,6%), CON UNA MARGINALITA' DEL 19,1%**
- **UTILE NETTO PARI A €19,0M VS. €16,0M DEL 1H2023 (+19,4%)**
- **PFN PARI A €195,2M CON UNA LEVA FINANZIARIA⁽²⁾ PARI A 2,5x**

OTTIME PERFORMANCE DEL GRUPPO AURELIA HOSPITAL GRAZIE AL NUOVO INDIRIZZO STRATEGICO E GESTIONALE IMPRESSO DAL GRUPPO GHC

Roma, 12 settembre 2024 – Garofalo Health Care S.p.A. (“**GHC**”) ha approvato in data odierna la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024 redatta secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Maria Laura Garofalo, Amministratore Delegato di GHC, ha commentato: *“I risultati del primo semestre confermano il trend di crescita solido e costante su tutte le aree di attività. Se da un lato questo andamento è trainato dall'aumento della domanda di prestazioni sanitarie, dall'altro segnala in maniera evidente la qualità delle nostre strutture, che si distinguono sempre più come poli di eccellenza in grado di attrarre anche pazienti privati e Fuori-Regione. Con grande soddisfazione sottolineo in modo particolare i risultati del Gruppo Aurelia, che grazie all'impulso strategico e gestionale di GHC sta registrando performance particolarmente soddisfacenti, che prevediamo migliorino ulteriormente nel 2025.”*

⁽¹⁾ Operating EBITDA Adjusted definito come EBIT + ammortamenti + accantonamenti + svalutazione crediti + adjustments (questi ultimi nel 1H2024 negativi per ca. €0,04M e prevalentemente legati ai costi M&A). Si segnala che gli adjustments del 1H2023 erano positivi per €0,3M ed erano prevalentemente legati ai rimborsi riconosciuti dalle Regioni ad alcune strutture del Gruppo a fronte di “extra-costi Covid” sostenuti nel 2021 e nel primo trimestre 2022

⁽²⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi, includendo la stima del contributo su 12 mesi dell'acquisizione di Sanatorio Triestino (effettuata a maggio 2023) e del Gruppo Aurelia Hospital (effettuata a novembre 2023)

Sintesi dei principali risultati economici consolidati del Gruppo GHC al 30 giugno 2024

I risultati del Gruppo GHC nel 1H2024, nel confronto con il precedente esercizio, includono il pieno contributo sul semestre di Sanatorio Triestino (acquisita a maggio 2023) e del Gruppo Aurelia Hospital (acquisito il 16 novembre 2023).

Ricavi consolidati del semestre

Al 30 giugno 2024 i Ricavi consolidati di GHC sono risultati pari a €251,5M, in aumento di €64,8M rispetto a €186,7M registrati nel 1H2023 (+34,7%).

Tali risultati includono le performance di Sanatorio Triestino (€10,0M) e del Gruppo Aurelia Hospital (€48,7M), con quest'ultimo che beneficia in misura sostanziale del rinnovato indirizzo strategico e gestionale impresso dal Gruppo GHC a partire dalla sua acquisizione.

Ricavi in milioni di Euro	1H2024	1H2023	vs. 1H'23 (€M)	vs. 1H'23 (%)
Totale	251,5	186,7	+64,8	+34,7%

A parità di perimetro, ovvero escludendo il contributo di Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia Hospital, i Ricavi risultano in crescita del 5,3% rispetto al 1H2023 (€192,8M vs. €183,2M).

Tale maggior produzione è stata trainata: (i) dall'incremento dei servizi erogati ai pazienti privati e Fuori-Regione, in crescita rispettivamente di ca. il +8% e il +9% rispetto al 1H2023, a conferma dell'attrattività delle strutture del Gruppo e della crescente domanda di prestazioni sanitarie, nonché (ii) dall'incremento delle prestazioni erogate ai pazienti Regionali in regime di convenzione con il SSN, a seguito dell'ottenimento di extra-budget assegnati da parte di alcune Regioni e finalizzati prevalentemente a ridurre le liste di attesa.

Ricavi Like-for-Like in milioni di Euro	1H2024	1H2023	vs. 1H'23 (€M)	vs. 1H'23 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	<i>192,8</i>	<i>183,2</i>	<i>+9,6</i>	<i>+5,3%</i>

Focus sui Ricavi consolidati del secondo trimestre 2024

I Ricavi consolidati di GHC del secondo trimestre sono risultati pari a €125,4M, in aumento di €31,0M rispetto a €94,4M registrati nel 2Q2023 (+32,8%).

Ricavi in milioni di Euro	2Q2024	2Q2023	vs. 2Q'23 (€M)	vs. 2Q'23 (%)
Totale	125,4	94,4	+31,0	+32,8%

A parità di perimetro, i Ricavi risultano in crescita del +5,8% rispetto al 2Q2023 (€96,1M vs. €90,9M).

Ricavi Like-for-Like in milioni di Euro	2Q2024	2Q2023	vs. 2Q'23 (€M)	vs. 2Q'23 (%)
<i>Totale a parità di perimetro</i>	<i>96,1</i>	<i>90,9</i>	<i>+5,2</i>	<i>+5,8%</i>

Operating EBITDA Adjusted consolidato del semestre

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 1H2024 si è attestato a €48,0M, in aumento di €9,8M rispetto a €38,2M dell'esercizio precedente (+25,6%), con una marginalità del 19,1%.

Tali risultati beneficiano dei maggiori volumi di produzione ed includono il contributo di Sanatorio Triestino (€1,8M) e del Gruppo Aurelia Hospital (€5,0M), con quest'ultimo che beneficia delle azioni di efficientamento e riorganizzazione avviate da GHC a seguito dell'acquisizione.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	1H2024	1H2023	vs. 1H'23 (€M)	vs. 1H'23 (%)
Totale	48,0	38,2	+9,8	+25,6%

A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in crescita del 9,3% rispetto al 1H2023 (€41,2M vs. €37,7M), con una marginalità del 21,4%.

Op. EBITDA Adj. Like-for Like in milioni di Euro	1H2024	1H2023	vs. 1H'23 (€M)	vs. 1H'23 (%)
Totale a parità di perimetro	41,2	37,7	+3,5	+9,3%

Focus sull'Operating EBITDA Adjusted consolidato del secondo trimestre 2024

L'Operating EBITDA Adjusted consolidato del 2Q2024 si è attestato a €23,0M, in aumento del 17,9% rispetto a €19,5M dell'esercizio precedente, con una marginalità del 18,3%.

Op. EBITDA Adj. in milioni di Euro	2Q2024	2Q2023	vs. 2Q'23 (€M)	vs. 2Q'23 (%)
Totale	23,0	19,5	+3,5	+17,9%

A parità di perimetro, l'Op. EBITDA Adjusted risulta in crescita del 3,5% rispetto al 2Q2023 (€19,7M vs. €18,9M) con una marginalità del 20,4%.

Op. EBITDA Adj. Like-for Like in milioni di Euro	2Q2024	2Q2023	vs. 2Q'23 (€M)	vs. 2Q'23 (%)
Totale a parità di perimetro	19,7	18,9	+0,8	+3,5%

EBIT Consolidato del semestre

L'EBIT nel 1H2024 è stato pari a €33,4M, in aumento di €7,4M rispetto a €26,0M del 1H2023 (+28,5%).

Tale risultato riflette: (i) ammortamenti e svalutazioni per ca. €12,4M, in aumento di €2,3M rispetto a €10,1M del 1H2023 per effetto principalmente della variazione di perimetro e (ii) Rettifiche di valore e altri accantonamenti per €2,2M, in riduzione di €0,2 rispetto a €2,4M del 1H2023 per effetto dei minori accantonamenti (al netto dei relativi rilasci) per cause sanitarie.

EBIT in milioni di Euro	1H2024	1H2023	vs. 1H'23 (€M)	vs. 1H'23 (%)
Totale	33,4	26,0	+7,4	+28,5%

Risultato netto consolidato del semestre

Il Risultato netto del Gruppo si è attestato a €19,0M, con un incremento di €3,0M rispetto a €16,0M del 1H2023 (+19,4%). Tale valore riflette oneri finanziari netti per €6,7M (in aumento di €2,2M vs. €4,5M nel 1H2023 principalmente per effetto delle acquisizioni di Sanatorio Triestino e del Gruppo Aurelia Hospital) e imposte pari a €7,7M, in crescita di €2,2M rispetto a €5,5M del 1H2023 alla luce del maggior risultato ante imposte.

Risultato netto in milioni di Euro	1H2024	1H2023	vs. 1H'23 (€M)	vs. 1H'23 (%)
Totale	19,0	16,0	+3,0	+19,4%

Sintesi dei principali risultati patrimoniali consolidati del Gruppo GHC

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Al 30 giugno 2024 la Posizione Finanziaria Netta (PFN) di GHC risulta pari a €195,2M, data da liquidità per €16,7M e debito finanziario per €211,9M.

Posizione Finanziaria Netta in milioni di Euro	1H2024	FY2023	Variazione vs. FY2023
Totale	195,2	205,7	-10,5
Leva finanziaria (x) ⁽³⁾	2,5x	2,8x	-0,3x

La PFN al 30 giugno 2024 risulta in miglioramento di €10,5M rispetto al 31.12.2023 nonostante la scelta gestionale di non anticipare l'incasso dei crediti derivanti dalla produzione Fuori-Regione delle strutture dell'Emilia-Romagna (pari a ca. €8M), motivata dalla volontà di privilegiare - attraverso la mancata cessione pro-soluto di tali crediti - il contenimento degli oneri finanziari rispetto al temporaneo beneficio di cassa che ne sarebbe derivato.

Investimenti

Nel corso del 1H2024 il Gruppo ha investito complessivamente ca. €8,2M, di cui €5,1M di mantenimento e €3,1M di ampliamento e sviluppo, tra cui si segnala a inizio anno l'acquisto da parte di GHC Real Estate dell'immobile dove viene svolta l'attività operativa della controllata Aesculapio.

EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 8 luglio 2024 Garofalo Health Care S.p.A. ("GHC") ha sottoscritto 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).

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

- 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);
- 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);
- 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. "SDGLinked" che potrà consentire al Gruppo un'ulteriore riduzione del tasso di interesse al raggiungimento di target ESG, questi ultimi da definirsi entro 12 mesi.

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.

⁽³⁾ Calcolata come rapporto tra la PFN e l'Operating EBITDA Adj. degli ultimi 12 mesi, includendo la stima del contributo su 12 mesi dell'acquisizione di Sanatorio Triestino (effettuata a maggio 2023) e del Gruppo Aurelia Hospital (effettuata a novembre 2023)



PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

I risultati registrati dal Gruppo nel primo semestre dell'anno, trainati ancora una volta dall'attività privata out-of-pocket, confermano la crescita incontrovertibile della domanda di prestazioni sanitarie e socio-assistenziali ed evidenziano il ruolo fondamentale degli operatori privati accreditati nel fornire una risposta adeguata a tale domanda.

In questo contesto, il Gruppo continuerà ad operare realizzando appieno l'attività accreditata, ivi incluse le maggiori risorse in parte già assegnate per la riduzione delle liste d'attesa, e soprattutto a sviluppare l'attività verso pazienti privati "out-of-pocket", ritenendo tale trend di crescita strutturale e non temporaneo.

Con riferimento al Gruppo Aurelia Hospital, la cui marginalità nel primo semestre 2024 si è confermata migliorativa rispetto all'anno 2023 (10% vs. 8%), si segnala che la Regione Lazio ha comunicato di aver definito - a partire dal 2024 - dei nuovi meccanismi di finanziamento delle attività di Pronto Soccorso e delle aree critiche (i.e. terapia intensiva e unità di terapia intensiva cardiologica - UTIC) che comporteranno un aumento del livello di finanziamento per le suddette attività rispetto al passato. In considerazione di tale aggiornamento, che testimonia l'assoluta attenzione della Regione Lazio al tema della sanità, GHC ritiene ad oggi di poter confermare il percorso di sviluppo e significativo miglioramento delle performance del Gruppo Aurelia atteso per il 2024 e che si dispiegherà pienamente nei prossimi esercizi anche in funzione delle trattative in corso per il riconoscimento di incrementi di budget.

Infine, il Gruppo rinnova il proprio commitment per la strategia Buy & Build basata sulla crescita organica e per M&A, potendo contare anche sulla disponibilità di una nuova Linea Capex fino a 70€M ottenuta nel contesto dell'operazione di finanziamento perfezionata a luglio 2024.

CONFERENCE CALL PER COMMENTARE I RISULTATI DEL 1H2024

La Società comunica che questo pomeriggio, 12 settembre 2024, alle ore 16.00 p.m. (CET) si terrà una conference call rivolta ad investitori e analisti per commentare i principali risultati del 1H2024.

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>



* * *

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 154-ter, comma 2, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024, approvata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione e comprendente il Bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2024, corredato della lettera di attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, del D. Lgs. 58/1998 e della Relazione della Società di Revisione, e la Relazione intermedia sulla gestione, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale in Roma, Piazzale delle Belle Arti n. 6, nell'apposita sezione del sito internet della Società (www.garofalohealthcare.com, sezione Investor Relations/ Bilanci e Relazioni) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com. L'avviso sarà pubblicato sul quotidiano *Il Sole 24Ore*.

* * *

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 sono stati sottoposti a revisione contabile limitata.

* * *

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 giugno 2024

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2024	di cui vs. parti correlate	30/06/2023	di cui vs. parti correlate
Ricavi da prestazioni di servizi	247.236		182.514	
Altri ricavi	4.277	116	4.149	
TOTALE RICAVI	251.513		186.663	
Costo per materie prime e materiali di consumo	38.595		25.295	
Costi per servizi	96.444	384	74.951	400
Costi del personale	56.798		39.205	
Altri costi operativi	11.673		8.703	
TOTALE COSTI OPERATIVI	203.508		148.155	
TOTALE EBITDA	48.005		38.508	
Ammortamenti e svalutazioni	12.386		10.080	
Rettifiche di valore di attività e altri accantonamenti	2.204		2.417	
TOTALE AMMORTAMENTI, SVALUTAZIONI, ACCANTONAMENTI E ALTRE RETTIFICHE DI VALORE	14.590		12.498	
RISULTATO OPERATIVO	33.415		26.010	
Proventi finanziari	143		34	
Oneri finanziari	(6.922)		(4.663)	
Risultati delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	108		83	
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(6.671)		(4.546)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	26.743		21.464	
Imposte sul reddito	7.700		5.509	
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	19.044		15.955	
Risultato di gruppo	18.938		15.939	
Risultato di terzi	106		16	
Utile per azione base e diluito (per unità di euro)	0,21		0,18	

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2024

ATTIVITA' <i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2024	di cui vs. parti correlate	31/12/2023	di cui vs. parti correlate
Avviamento	91.541		156.007	
Altre attività immateriali	281.478		219.258	
Immobili, impianti e macchinari	293.615		252.989	
Investimenti immobiliari	826		846	
Partecipazioni	1.364		1.386	
Altre attività finanziarie non correnti	826		3.368	
Altre attività non correnti	1.722		2.238	
Imposte differite attive	12.728		14.850	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	684.102		650.942	
Rimanenze	6.071		5.583	
Crediti commerciali	119.923	3.030	100.994	1.895
Crediti tributari	4.280		7.939	
Altri crediti e attività correnti	7.578		7.652	
Altre attività finanziarie correnti	345		409	2.797
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	16.379		22.684	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	154.577		145.260	
TOTALE ATTIVO	838.678		796.202	

Stato Patrimoniale consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2024

<i>PASSIVITA'</i> <i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2024	di cui vs. parti correlate	31/12/2023	di cui vs. parti correlate
Capitale sociale	31.570		31.570	
Riserva Legale	1.088		614	
Altre Riserve	268.468		245.903	
Risultato dell'esercizio di gruppo	18.938		20.799	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	320.064		298.886	
Capitale e riserve di terzi	10.912		1.929	
Risultato d'esercizio di terzi	106		74	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	331.082		300.889	
Benefici a dipendenti	16.160		19.505	
Fondi rischi ed oneri	24.890		28.251	
Debiti Finanziari non correnti	153.441		164.200	
Altre passività non correnti	2.626		4.182	
Imposte differite passive	103.686		74.770	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	300.803		290.908	
Debiti commerciali	91.014	1.200	87.853	4.604
Debiti Finanziari correnti	58.504		64.637	
Debiti tributari	5.788		4.475	
Altre passività correnti	51.487		47.442	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	206.793		204.406	
TOTALE PASSIVO	507.596		495.313	
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	838.678		796.202	

Rendiconto Finanziario consolidato del Gruppo GHC al 30 giugno 2024

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2024	30/06/2023
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	19.044	15.955
<i>Rettifiche per:</i>		
- Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	12.151	9.960
- Accantonamenti per passività per benefici ai dipendenti	475	393
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondi rischi e oneri	2.204	2.417
- Accantonamenti al netto dei rilasci per fondo svalutazione crediti	235	121
- Interessi da attualizzazione	914	864
- Altre rettifiche di natura non monetaria	5.376	186
- Variazione delle partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto	(108)	(83)
- Variazione delle altre attività e passività non correnti	(797)	54
- Variazione netta di imposte anticipate e imposte differite passive	1.297	149
- Pagamenti per benefici ai dipendenti	(1.039)	(629)
- Pagamenti per fondi rischi ed oneri	(5.565)	(1.469)
<i>Variazioni nelle attività e passività operative:</i>		
(Incremento) decremento crediti commerciali ad altri crediti	(19.164)	(5.318)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(488)	(159)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altri debiti	3.161	1.552
Altre attività e passività correnti	7.249	3.838
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA (A)	24.946	27.831
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(792)	(687)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(7.728)	(6.746)
(Investimenti)/dismissioni di attività finanziarie	2.430	(1.145)
Realizzi in immobilizzazioni materiali	491	313
Acquisizione Sanatorio Triestino	-	(10.516)
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(5.600)	(18.780)
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2024	30/06/2023
Erogazione finanziamenti a medio-lungo termine	-	7.518
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(22.730)	(11.663)
Erogazione/(rimborsi) debiti verso banche a breve termine	(16)	(189)
Variazione altri debiti finanziari	(2.805)	(2.904)
(Acquisto) azioni proprie	(101)	(450)
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO/(ASSORBITO) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	(25.651)	(7.688)
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO (D=A+B+C)	(6.305)	1.363
DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DI PERIODO (E)	22.684	31.382
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DI PERIODO (F=D+E)	16.379	32.745
Informazioni aggiuntive:		
Interessi Pagati	4.875	2.934
Imposte sul reddito pagate	925	2.862

Posizione Finanziaria Netta consolidata del Gruppo GHC al 30 giugno 2024

<i>In migliaia di Euro</i>	30/06/2024	31/12/2023
A Disponibilità liquide	16.379	22.684
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C Altre attività finanziarie correnti	345	409
D Liquidità	16.724	23.093
E Debito finanziario corrente	22.736	28.436
F Parte Corrente del debito finanziario non corrente	35.768	36.201
G Indebitamento finanziario corrente	58.504	64.637
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	41.780	41.543
I Debito finanziario non corrente	153.441	164.200
J Strumenti di debito	-	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	153.441	164.200
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	195.222	205.743