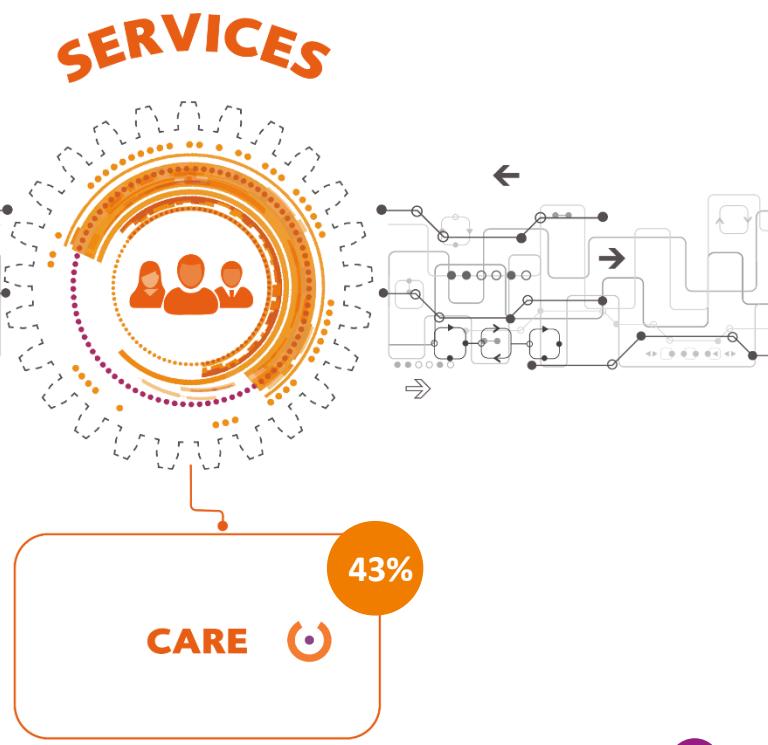
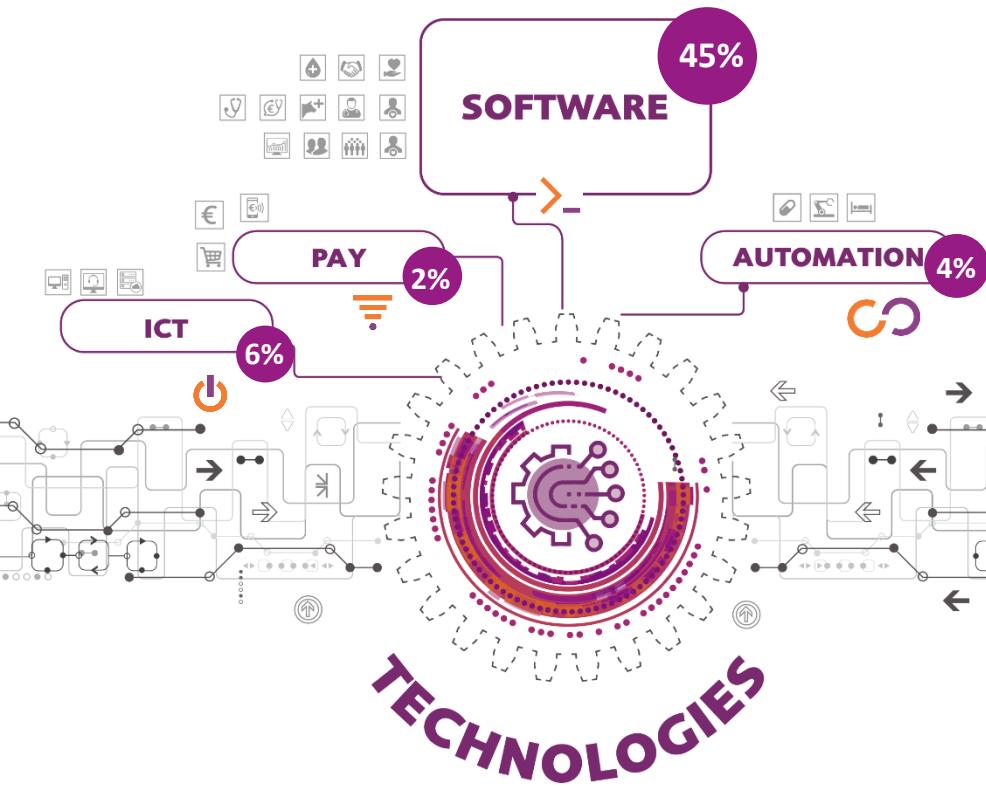


# Investor Presentation

Ottobre 2019

# La Value Proposition di GPI per la Sanità



# THE HEALTHCARE PARTNER.

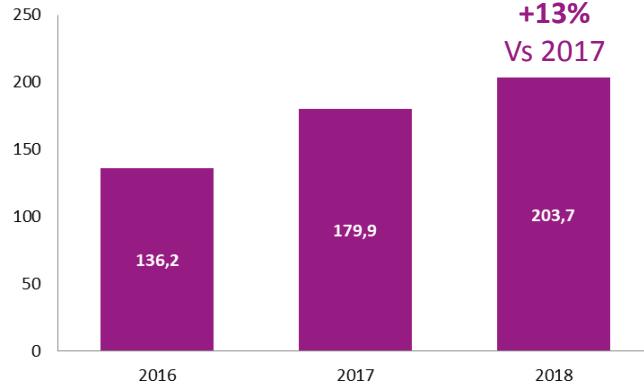
IL PAZIENTE AL CENTRO



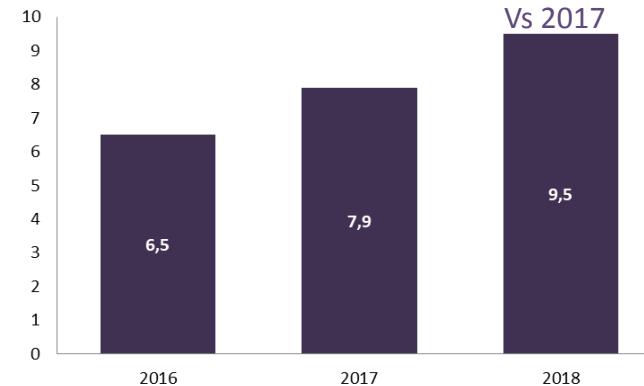
# GPI in cifre



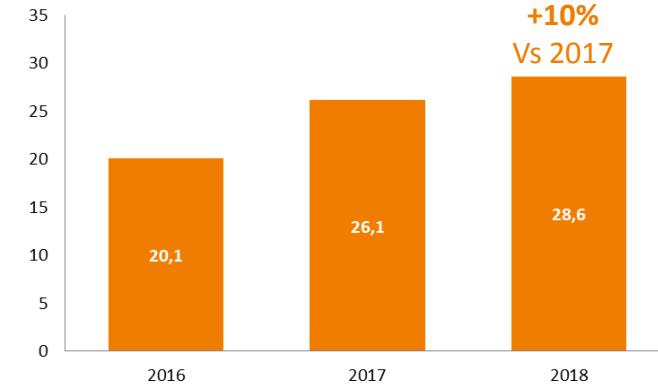
## RICAVI M€



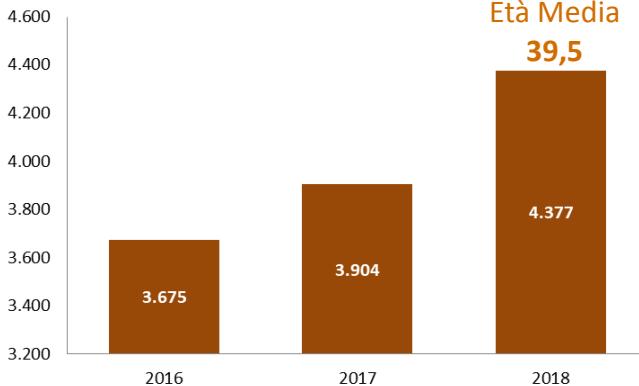
## UTILE NETTO M€



## EBITDA ADJ. M€



## PERSONE



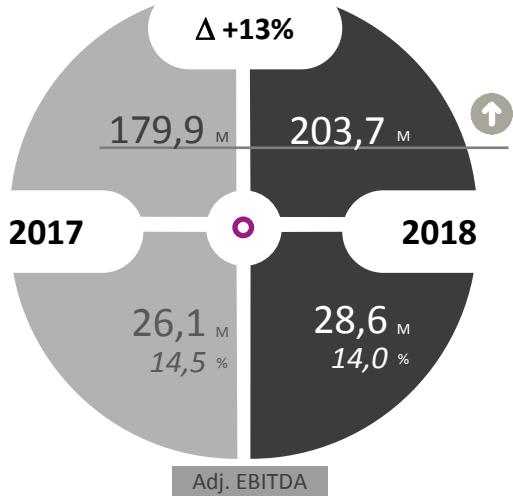
2016 – 2018

M&A ≈ 65 M€  
+ 32% CAGR Ric. Tot.  
+16% CAGR Ric. Organic.



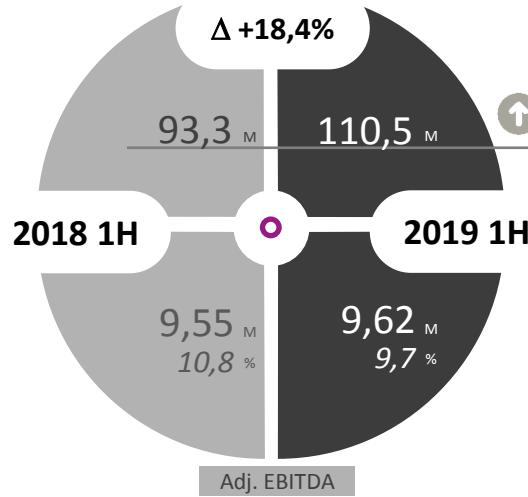
# Y o Y

RICAVI

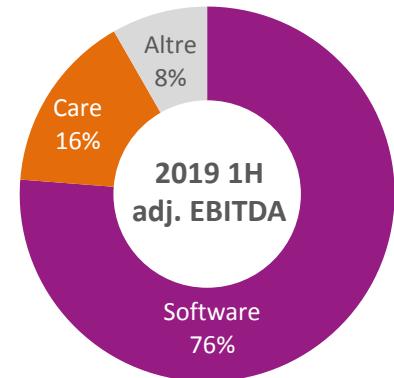
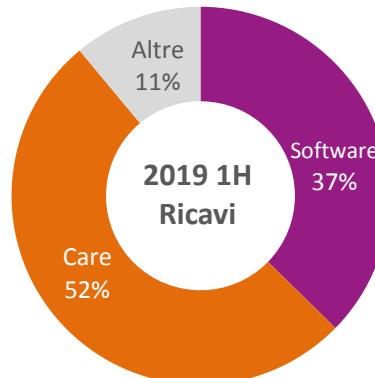
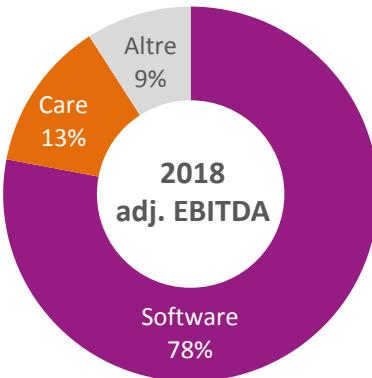
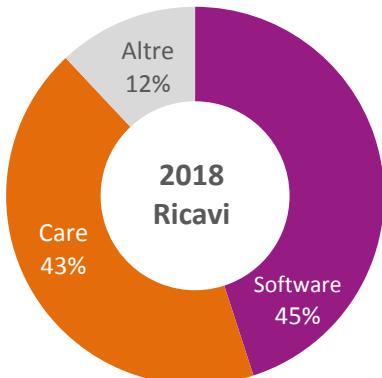


# HY o HY

RICAVI



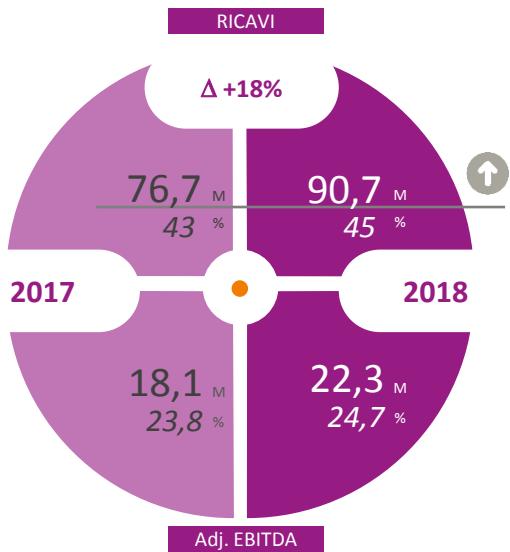
# Gpi



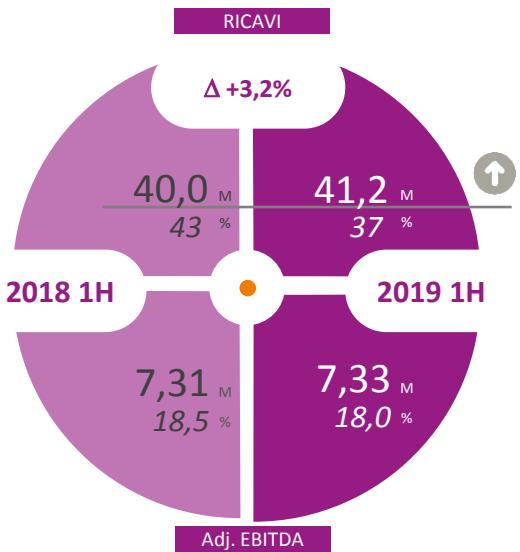
Nota: valori in Milioni di Euro.

# >- SOFTWARE

YoY



HY o HY



Offerta

SIO ≈ 35%

Amministrativo ≈ 15%

Trasfusionale ≈ 10%

Risorse Umane ≈ 10%

Altre Soluzioni ≈ 30%

3° Player ITA

Leader Amm.,  
Trasfusionale, RU

primi 5 player  
34% del mercato

Mercato sw e servizi  
per la sanità

Mondo: 59 bn \$

Cagr 18-22: 4,75%

Italia: 0,8 bn \$

Cagr 18-22: 2,73%

Nota: valori in Milioni di Euro - Fonti: Dati Aziendali, Gartner, Netics

Servizi di Prenotazione  
Prestazioni Sanitarie ≈ 95%

Telemedicina, Poliambulatori, altro ≈ 5%

## 1° Player ITA

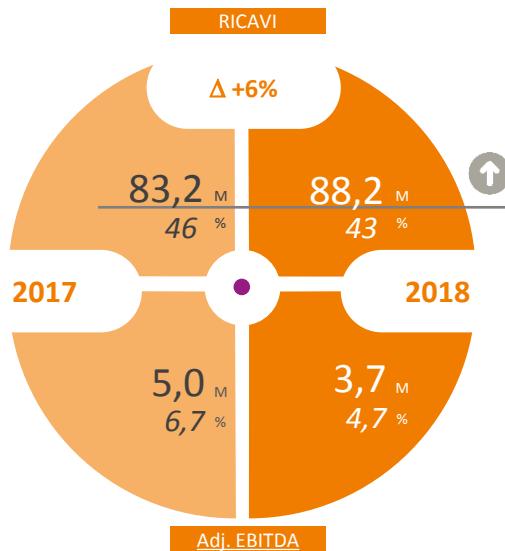
> 28 mln cittadini gestiti  
GPI unico Big Player

## Mercato Serv. Prenotazione

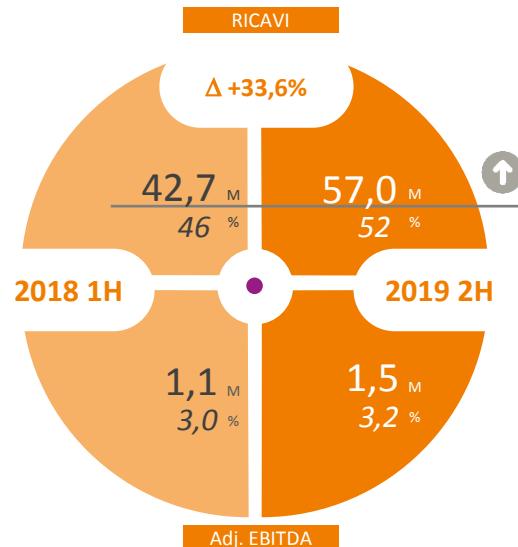
outsourcing prenotazione  
prestazioni sanitarie in  
aumento

Stima 2017: 155 M €

YoY



HY o HY



# Significativa crescita Ricavi

## crescita dei ricavi trainata dall'ASA Care

- Ricavi pari a **110,5 M€, +18%** vs 1H18
- **Crescita organica :**
  - Care +33,6%
  - SW +3,2% > mercato (2,7%)
  - Altre +15,0%
- Margini compressi per **diverso mix ASA**, partenza commessa Lazio, integrazione delle acquisite, acquisto materiali
  - EBITDA adj. Care 3,2% (vs 3,0%)
  - EBITDA adj. SW 18,0% (vs 18,5%)
  - EBITDA adj. Altre 6,5% (vs 10,1%)
- **Effetto IFRS 16:** riclassificati 1,2 M€ di locazione e noleggio con ammortamenti (1,1) e oneri finanziari (0,1)

M€	1H2019	1H2018
Ricavi e altri proventi	<b>110,47</b>	<b>93,26</b>
Ricavi adj.	99,61	88,77
<b>EBITDA</b>	<b>9,62</b>	<b>9,55</b>
EBITDA %	8,7%	10,2%
EBITDA adj. %	9,7%	10,8%
EBIT	1,8	3,2
Risultato Netto	1,3	1,9

# Patrimoniali-Finanziari 1H '19

## A3.1 CERVED Rating confermato

A- S&P | A3 di Moody's | A-1 di Fitch

- **Capitale Circolante Netto**
  - incremento imputabile alla crescita dei ricavi e all'avvio gara Lazio con aumento dei debiti commerciali di 1,6 M€
  - magazzino prodotti a 5,2 M€ da 3,9 M€ nel 2018, per consegna macchinari secondo semestre 2019
- **Immobilizzazioni**
  - IFRS 16 (7,7 M€)
  - investimenti SW progetti in corso
- **Patrimonio Netto**
  - erogazione dividendi 2018 (versati in 1H 2019) e utile 1H 2019
  - Il Gruppo sta sostenendo il proprio CIN con un contributo dei mezzi propri pari al 44%
- **Posizione Finanziaria Netta**

80,8 M€ (57,2 M€ al 30/06/18 e 61,5 M€ al 31/12/18 + 7,7 M€ per effetto IFRS 16)
- **Investimenti:** M&A 1,3 M€ | R&D 5,6 M€

M€	2019 1H	2018 FY
Capitale Circolante Netto	84,6	75,6
Immobilizzazioni	115,1	105,2
Altre attività / (passività) operative	(55,0)	(50,7)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>144,6</b>	<b>130,1</b>
Patrimonio Netto	63,8	68,6
Posizione Finanziaria Netta	80,8	61,5
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>144,6</b>	<b>130,1</b>

# In evidenza

- Avviata gara da 18 lotti Regione Lazio:  
**72 M€** in 2 anni + estensione di 1 anno
- **Aggiudicazione Gara Veneto:**  
79 M€ in 5 + 2 anni  
**27,5 M€ quota GPI**
- **> 1.900 clienti \***
  - da 81,2% a **74,0%** Sanità Pubblica
  - da 9,4% a **13,4%** Sanità Privata
  - da 5,5% a **6,3%** Enti Pubblici non sanità
  - da 3,9% a **6,3%** Altri Privati

\* dati ricalcolati a seguito nuova classificazione clienti

- **Ricavi Estero 7,7 M€ +2,7%**  
1H 2019 vs 1H 2018
- **M&A in Francia** (area Blood Bank,  
200 strutture sanitarie clienti)
- Nuovi ordini **Automazione**  
**Magazzino Farmaci (> 2 M€):**
  - Austria
  - Cina
  - Qatar
  - Arabia Saudita
  - Svizzera
  - Ungheria
  - Irlanda

# Outlook 2019

RICAVI > 230 M



Software

+ 5%

- Nuovi affidamenti / estensioni



Automation



Ict



Pay



Care

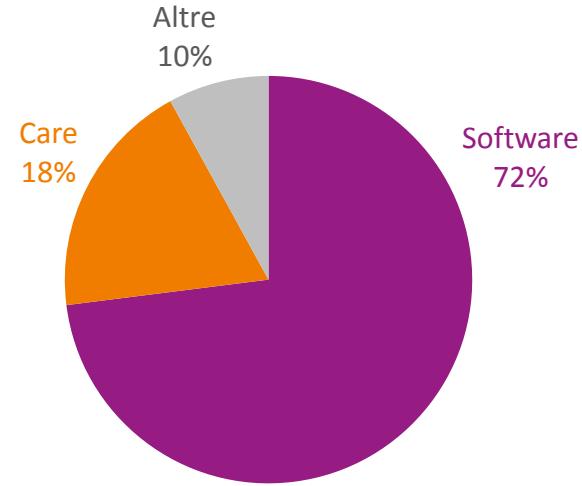
+30%

- Consolidamento del target Sanità Pubblica con appalto Regione Lazio
- Aumento Target Sanità Privata

+25%

- Aumento automation sul mercato retail Italia ed Estero
- Sviluppo PA con consolidamento business pagamenti e incassi elettronici

EBITDA ≈ 14%



# Elevata visibilità: 68% dei ricavi da canoni ricorrenti



Software

## Modello di Business

- Ricavi = **manutenzione periodica + sviluppo software**
- **1-3 anni durata media contratti**
- **50% dei Ricavi da canoni ricorrenti**
- **≈ 91% tasso di conferma dei clienti**



Care

## Modello di Business

- Ricavi = **canone annuale fisso + € 1-3 a contatto (o mix)**
- **3-6 anni durata media contratti**
- **95% dei Ricavi da canoni ricorrenti**
- **> 97% tasso di conferma dei clienti**

# Linee guida strategiche 2020-2022

01

SEMPRE PIÙ  
GLOBALI

- **+300%** nel triennio (M&A società Software **20-30 M€** di ricavi).

- *Aree geografiche di crescita: DACH, Russia, Cina, Middle Est e America*

02

CRESCITA  
SANITÀ  
PRIVATA

- **raddoppio del peso % segmento**

da 9% a 18% circa  
private Healthcare.

03

LEADERSHIP  
MERCATO SW  
SANITÀ ITALIA

- **Grandi appalti regionali e nazionali**

• **M&A**

- **Focus R&D** su  
**Machine Learning** e su  
digital transformation

04

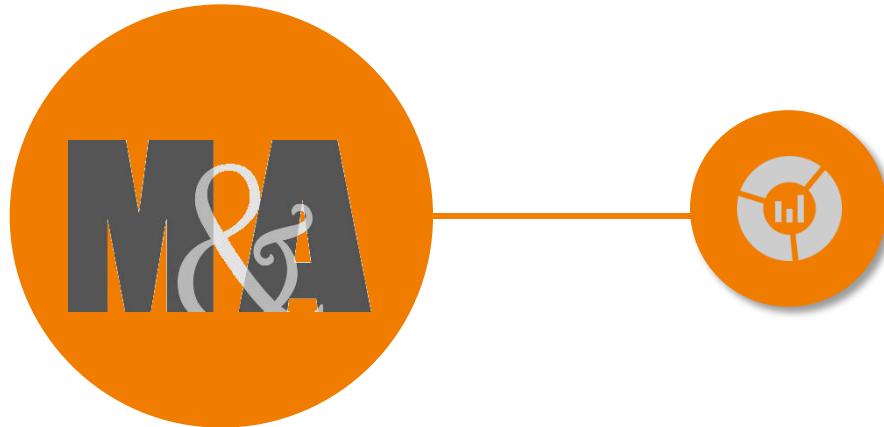
DA PRODOTTI /SERVIZI A  
SOLUZIONI INTEGRATE

- **Maggiore integrazione servizi | sw | tecnologie** per rispondere all'evoluzione dei modelli di cura e della domanda di salute.

05

DA PROVIDER A  
PARTNER

- **Natura multi-business** con il contributo di tutte le ASA.



## TARGET

### ITALIA

1. Completamento Software / Servizi / Territori (**1-10 M€**)
2. Big Player

### INTERNATIONAL

1. Società Strutturate - Software (**20-30 M€**)
2. Complemento Software



# Opportunità di investimento



Leadership e Unicità

Crescita e Visibilità

Tecnologia e Servizio

Evoluzione mercato/clienti

Opportunità di M&A

## GPI IN BORSA

15.909.539 Azioni Ordinarie (ISIN: IT0005221517)

Bloomberg: GPI:IM

Prezzo: 7,62 € (11 Ott 2019)

Capitalizzazione: 121,2 M€ (11 Ott 2019)

## TARGET PRICE ANALISTI

Intermonte SIM (10/10/2019): 11,40 €

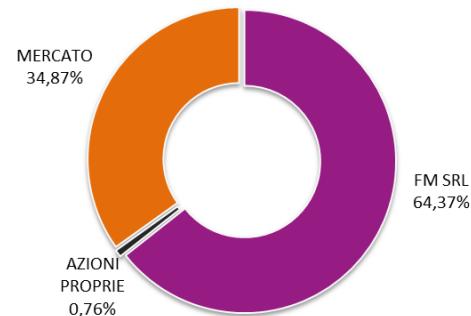
Banca Akros (10/10/2019): 12,60 €

UBI Banca (10/10/2019): 11,20 €

## DIVIDENDI

2016 0,30 € p.a. | 2017 0,30 € p.a. | 2018 0,33 € p.a.

## AZIONARIATO



# **Book a Company Visit**

## YOUR INVESTOR DAY IN GPI

[investor.relations@gpi.it](mailto:investor.relations@gpi.it)



# LIMITAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il materiale in questa presentazione è stato preparato da GPI S.p.A. ("GPI" o "la Società") senza verifica indipendente; si tratta di informazioni generali di base sulle attività correnti di GPI alla data di questa presentazione. Tali informazioni sono fornite in forma sommaria e non pretendono di essere complete. Questa presentazione è fornita a solo scopo informativo e non costituisce un'offerta o una sollecitazione di un'offerta di acquisto o vendita di titoli, né ci sarà alcuna vendita o acquisto di titoli in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta, sollecitazione o vendita dovesse risultare illegale prima della registrazione o qualifica ai sensi delle leggi sui titoli di tale giurisdizione. È destinata esclusivamente alla presentazione agli investitori ed è fornita a solo scopo informativo. Questa presentazione non contiene tutte le informazioni che potrebbero essere rilevanti per un investitore.

Le informazioni contenute in questa presentazione, comprese le informazioni finanziarie previsionali, non devono essere considerate come consigli o raccomandazioni agli investitori o potenziali investitori in relazione alla detenzione, all'acquisto o alla vendita di titoli o altri prodotti o strumenti finanziari e non tengono conto di particolari obiettivi di investimento né della situazione finanziaria. Prima di agire, è necessario considerare l'adeguatezza delle informazioni in relazione a tali argomenti e, in particolare, si dovrebbe richiedere una consulenza finanziaria indipendente. Tutti i titoli e le transazioni di prodotti o strumenti finanziari comportano rischi, che includono, tra gli altri, il rischio di sviluppi avversi o imprevisti del mercato, finanziari o politici e, nelle transazioni internazionali, il rischio valutario. Le informazioni contenute in questa presentazione sono confidenziali e vengono fornite all'utente esclusivamente per informazione e non possono essere riprodotte, ritrasmesse o ulteriormente distribuite a qualsiasi altra persona o pubblicate, in tutto o in parte, per qualsiasi scopo. Questa presentazione è distribuita solo ed è diretta solo a (A) persone negli stati membri dello Spazio Economico Europeo (diversi dal Regno Unito) che sono "investitori qualificati" ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 1, lettera e), del Direttiva 2003/71/CE (come modificata e corredata di eventuali misure di attuazione applicabili in ciascuno Stato membro); (B) nel Regno Unito, Investitori qualificati professionisti dell'investimento che rientrano nell'articolo 19 (5) dell'Ordinanza del 2005 (promozione finanziaria) dell'Ordine dei Servizi finanziari e dei mercati e/o società con un elevato patrimonio netto, e altre persone a cui può essere lecitamente comunicata, di cui all'articolo 49, paragrafo 2, lettere da a) a d), dell'Ordine; e (C) altre persone per le quali questa presentazione possa essere distribuita e diretta legalmente in base alle leggi applicabili (tutte le persone di cui ai punti da (A) a (C) sopra indicate come "persone rilevanti"). Le informazioni contenute in questa presentazione possono includere considerazioni previsionali. Mentre la Società ritiene di avere una base ragionevole per fare previsioni in questa presentazione, GPI avverte che le previsioni non sono garanzia di prestazioni future e che i suoi effettivi risultati operativi, le condizioni finanziarie e di liquidità e lo sviluppo di il settore in cui GPI opera possono differire materialmente da quelli realizzati o suggeriti dalle dichiarazioni contenute in questa presentazione o in dichiarazioni del management di GPI. Inoltre le performance passate non sono un'indicazione affidabile delle prestazioni future. GPI non si assume alcun obbligo di aggiornare o rivedere pubblicamente le previsioni, sia come risultato di nuove informazioni o per qualsiasi altro motivo. Le informazioni e le opinioni contenute in questa presentazione o nelle dichiarazioni della direzione di GPI sono fornite alla data di questa presentazione o altra data, se indicato, e sono soggette a modifiche senza preavviso. Nessun affidamento può essere posto per qualsiasi scopo sulle informazioni contenute in questa presentazione. Nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, viene fornita da GPI, dalle sue controllate o dai rispettivi consulenti, funzionari, dipendenti o agenti, per quanto riguarda l'accuratezza delle informazioni o delle opinioni o per qualsiasi perdita in qualunque modo derivante, direttamente o indirettamente, da qualsiasi uso di questa presentazione o dei suoi contenuti. Questa presentazione non è diretta o destinata alla distribuzione o all'uso da parte di alcuna persona o entità che sia cittadina o residente o che si trovi in una località, Stato o altra giurisdizione in cui tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o uso sarebbero contrarie a leggi o regolamenti o che richiederebbero qualsiasi registrazione o licenza all'interno di tale giurisdizione.

# Contatti IR



**Fabrizio Redavid**

C. +39 335 1035499

[fabrizio.redavid@gpi.it](mailto:fabrizio.redavid@gpi.it)

Via Ragazzi del '99, 13 - 38123 Trento

T +39 0461 381515

[investor.relations@gpi.it](mailto:investor.relations@gpi.it)

**Lorenzo Giollo**

C. +39 340 8223333

[lorenzo.giollo@gpi.it](mailto:lorenzo.giollo@gpi.it)



**Maria Antonietta Pireddu**

Via C. Cantù, 1 - 20123 Milan

Tel. +39 02 45473883/4

[m.pireddu@irtop.com](mailto:m.pireddu@irtop.com)