

# INVESTOR PRESENTATION

FEBBRAIO 2021

**gpi**

# • Il contesto

## Healthcare



### SANITÀ: UN MERCATO CARDINE

Un settore capace di **condizionare lo sviluppo economico** di un Paese, la **tenuta dei conti pubblici** e la **stessa coesione sociale**



### UN MERCATO IN CONTINUA EVOLUZIONE

- **invecchiamento** demografico
- aumento **costi salute** (cronici)
- **carenza** risorse e personale sanitario (medici)



SPESA SANITARIA  
PUBBLICA ITALIA 119  
**115 mld €**

**20%** sprechi e inefficienze

### AUMENTO DELLA DOMANDA DI CURA



**LA SFIDA:** rendere i **sistemi sanitari sostenibili** contenendo **la spesa**, migliorando la **qualità** dei **servizi**



**OPPORTUNITÀ:**  
**RINNOVAMENTO ORGANIZZATIVO E TECNOLOGICO (sanità digitale)**  
Ripensare i processi e i modelli organizzativi delle Aziende Sanitarie e delle Regioni

# Your global Partner for a better Future

Realizziamo **software, tecnologie e servizi** che aiutano i provider socio-sanitari ad **innovare i modelli di cura, assistenza e prevenzione, ottimizzando i processi e contenendo i costi.**

Una partnership per **rendere i sistemi sanitari sostenibili e migliorare la salute e il benessere delle persone.**



Storia di crescita



Presenza Internazionale



Leadership



Unicità



Qualità della vita

> 30 anni di esperienza,  
management team con track-record di crescita interna e M&A

soluzioni utilizzate da più di 2200 clienti in oltre 60 paesi

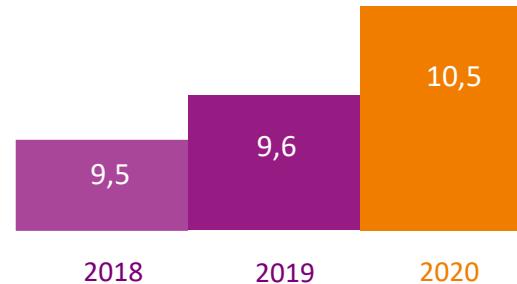
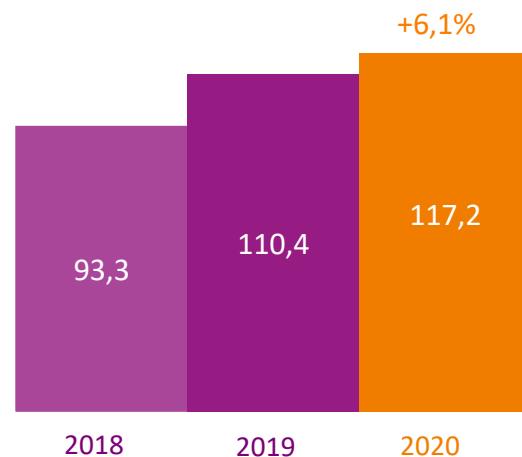
1° player in Italia: servizi di accesso alle cure

3° player in Italia: soluzioni software per la sanità e il sociale

soluzioni integrate di software, tecnologie e servizi per ottimizzare i percorsi clinici, di cura, amministrativi e sociali

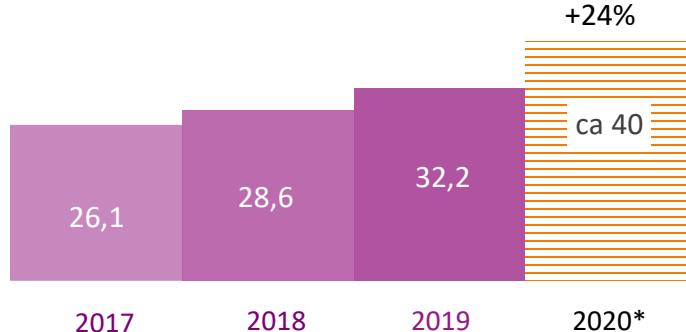
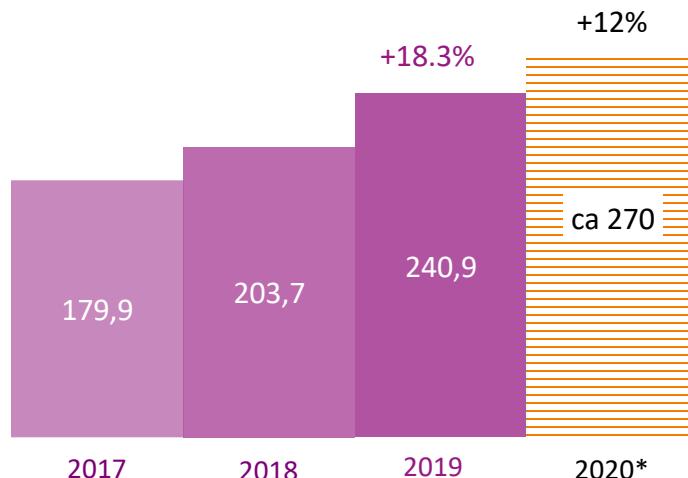
il nostro lavoro contribuisce a migliorare la qualità della vita

# ● GPI in cifre



Revenue €M

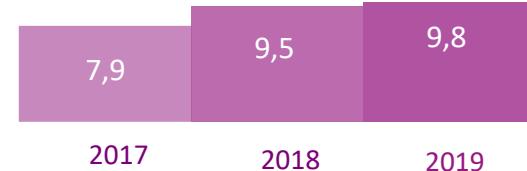
EBITDA €M \*



Una storia di crescita continua

- Nel 2013 apre il capitale al Fondo Orizzonte ed emette il primo Bond.
- A dicembre 2016 fusione per incorporazione della SPAC CFP1, con inizio delle negoziazioni su AIM Italia.
- A dicembre 2018 passa all'MTA.
- > 100 mln di € di investimenti in operazioni M&A.
- Personale 5.395 (31/12/2019).

Utile Netto

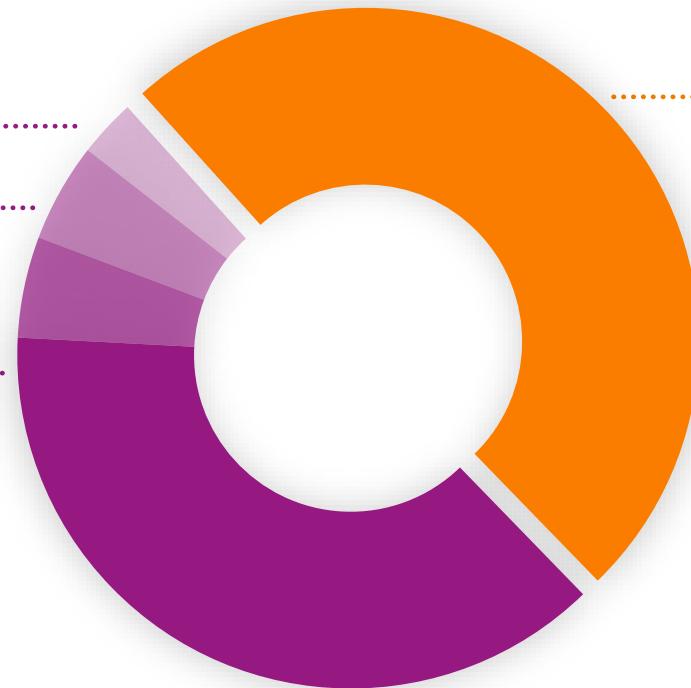


# ● Aree Strategiche di Affari

TECNOLOGIE

50,6%

Pay	2,8%
Automation	4,8%
ICT	4,9%
Software	38,1%



SERVIZI

49,4%

Care

Nota: % ricavi per ASA su totale ricavi riferiti al FY2019

# ● Linee d'offerta

## ASA Principali

87,5% su tot ricavi

## ASA Secondarie

12,5% su tot ricavi

### Software

### Care

### Automation

### ICT

### Pay

- Sistema Informativo Ospedaliero
- Sistema Informativo Socio Sanitario
- Sistema Informativo Trasfusionale
- Sistema Informativo Amministrativo
- Sistema informativo Direzionale
- Altri Sistemi

- BPO Servizi Amministrativi (Cup,...)
- Telemedicina
- Altri Servizi

- Magazzino farmaci robotizzato per farmacie
- Automazione supply chain famaci in ospedale

- Servizi di manutenzione e assistenza on-site / on-line di hw e sw
- Servizi sistemistici on-site / on-line

- Soluzioni di pagamento e mandato elettronici
- Servizi di archiviazione sostitutiva

# ● In Evidenza

- **Covid-19**
  - Rallentamento alcune attività sanitarie ordinarie, incremento attività straordinarie e innovative
  - **Complessivamente volumi cresciuti e bilancio netto positivo**
- **Nuove Soluzioni e servizi per contrastare Covid-19**
- **Aggiudicazione gara Telemedicina Regione Lombardia:**  
**Telemonitoraggio pazienti Covid-19 (40.000 pazienti)**
- **Emissione di ulteriori titoli obbligazionari per 20M€**  
("GPI S.p.A. - 3,50% 2019-2025" importo nominale compl. 50M€)
- **Aggiudicazione gara Regione Basilicata**  
**Sw e Servizi CUP + Agenda Digitale Regionale**  
14,7 M€ | durata 2+2 anni | Gpi 60%
- **Aggiudicazione gara Regione Liguria**  
**Gestione Multicanale Servizi CUP + Help desk Sanità Digitale**  
14,9 M€ | durata 5 anni | Gpi 60%
- **30% di gare vinte**  
80M€ quota aggiudicata per intera durata appalti

# Principali M&A

## 1H2020

- **Oslo Italia** (SW Sistemi Direzionali Sanitari, Big Data & Analytics) | **4,3 M€ Ric.** | **30% EBITDA**
- **Umana Medical Technologies**, start up maltese: nanomaterial **tattoo sensors** per il monitoraggio da remoto dei parametri vitali

## 2H2020

- **Asset Haemonetics società USA quotata NYSE** (SW Blood Bank) | **11,3 M \$ Ric.** | **35% EBITDA** | **100 clienti USA**

## 1H20201

- **Gruppo internazionale Medinfo** (SW Blood Bank) : **3,9 M€ Ric.** | **33% EBITDA** | **60 clienti NHS UK, Forze armate Francia e Belgio**

# Overview e principali risultati 1H2020

# ● Resilienza e Crescita 1H 2020

Ricavi **+6,1%**, EBITDA **+8,7%**

**Ricavi pari a 117,2 M€, +6,1% grazie  
al contributo delle aree:**

- Sw 41,5 M€, +2,1%
- Care 61,0 M€ +5,9%
- Altre 14,7 M€ +20,1%

**1H 2020 caratterizzato da**

- Covid-19
- 3 acquisizioni

**EBITDA: 10,5 M€, 9,7% dei Ricavi adj.**

**Utile Netto: 0,2 M€:** maggiori ammortamenti  
per 1,8 M€ (1,1 immateriali e 0,7 materiali)

M€	1H2020	1H2019
Ricavi e altri proventi	117,2	110,5
Ricavi adj. <sup>(1)</sup>	108,1	99,6
<b>EBITDA</b>	<b>10,5</b>	<b>9,6</b>
EBITDA % su Ricavi adj.	9,7%	9,7%
EBIT	0,9	1,8
<b>Risultato Netto</b>	<b>0,2</b>	<b>1,3</b>

(1) Al netto di ricavi riconducibili a RTI

# ● Highlights Patrimoniali- Finanziari 1H2020

## A3.1 CERVED Rating confermato

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

### Capitale Circolante Netto

97,4 M€ (91,3 M€ FY2019):

- maggiori rimanenze per 1,4 M€, maggiori crediti e attività da contratti con clienti per 2,1 M€ (al netto del fondo svalutazione), riduzione dei debiti commerciali per 2,6 M€

### Patrimonio Netto

71,9 M€ (72,1 M€ FY2019):

- Fair value attività finanziarie

### Posizione Finanziaria Netta

90,9 M€ (82,8 M€ FY2019)

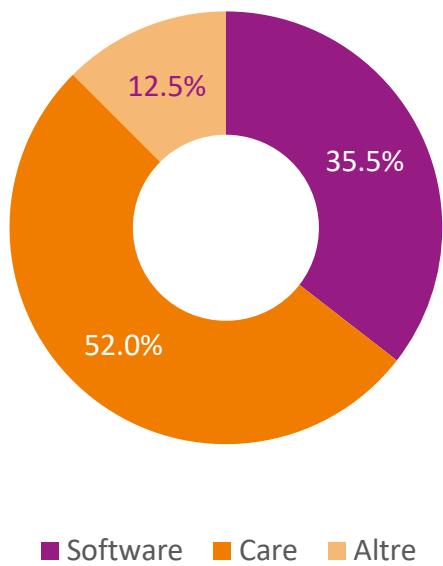
- riflette i flussi finanziari del primo semestre e la politica di investimenti del Gruppo

**Investimenti:** Tot. 15,8 M€, M&A 9,1 M€ | R&D 4,8 M€

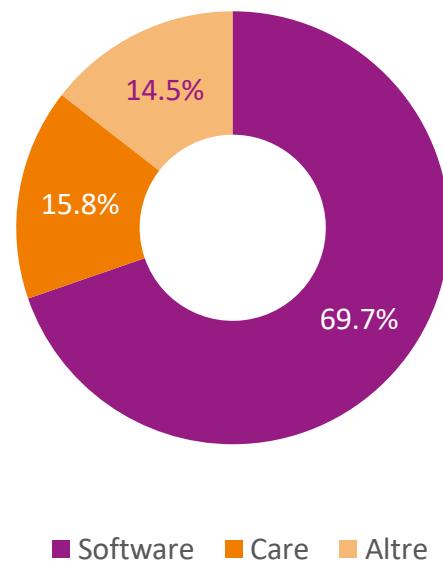
M€	1H2020	FY2019
Capitale Circolante Netto	97,4	91,3
Immobilizzazioni	134,7	119,4
Altre attività / (passività) operative	(69,4)	(55,8)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>162,8</b>	<b>154,9</b>
Patrimonio Netto	71,9	72,1
Posizione Finanziaria Netta	90,9	82,8
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>162,8</b>	<b>154,9</b>

# ● Segmentazione 1H2020

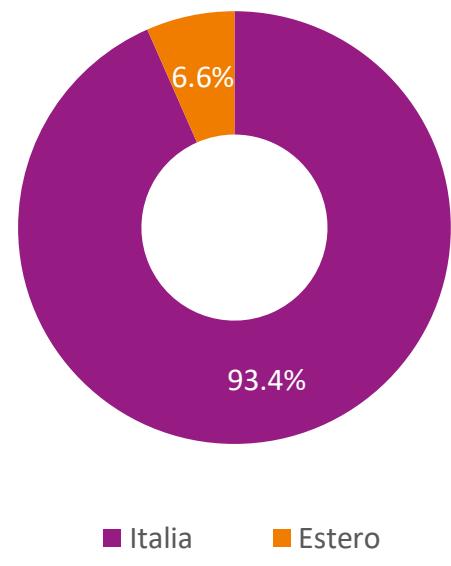
Ricavi 1H2020 per area strategica di affari



EBITDA 1H2020 per area strategica di affari

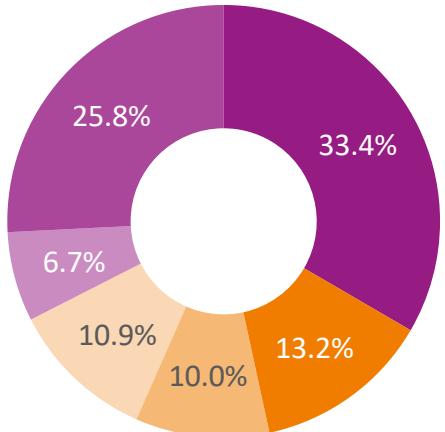


RICAVI 1H2020 per area geografica



# Software

Linee di offerta  
% su totale ricavi ASA



■ Ospedal. ■ Amminist. ■ Trasfusion.  
■ Ris. Umane ■ Direzionali ■ Altri

>\_

## Ricavi da canoni ricorrenti

- 51%

## Range durata contratti

- 1-3 anni

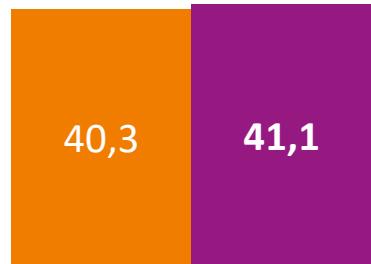
## Posizionamento competitivo

- 3° player ITA

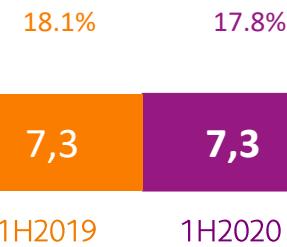
## Ricavi Adj. M€

Al netto di ricavi riconducibili a RTI

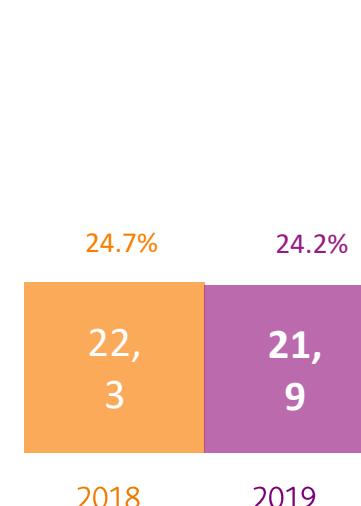
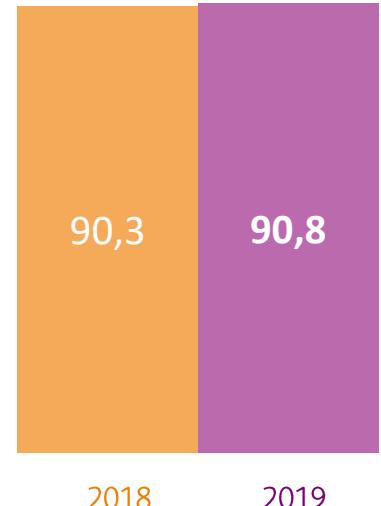
Δ +2,0%



## EBITDA M€

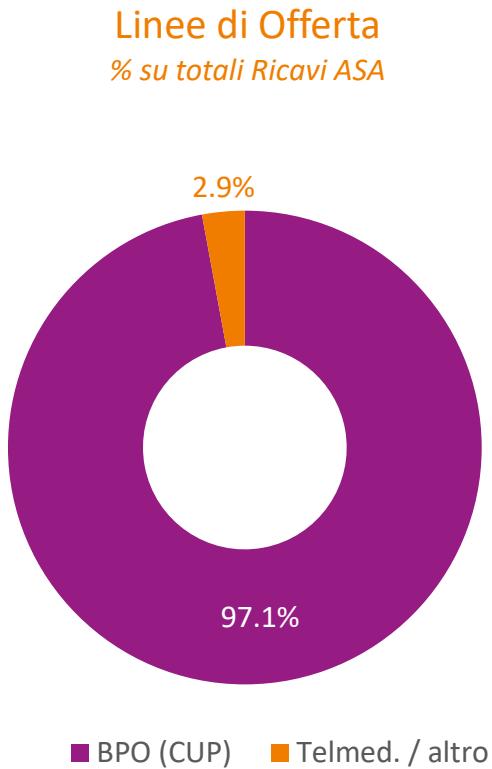


HY  
2020



FY  
2019

\* EBITDA 2018 rettificato da costi straordinari quotazione al MTA



## Ricavi da canoni ricorrenti

- 97%

## Range durata contratti

- 4-6 anni

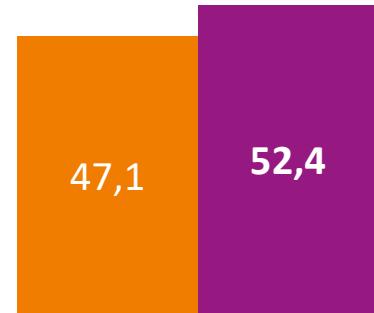
## Posizionamento competitivo

- 1° operatore ITA

## Ricavi Adj. M€

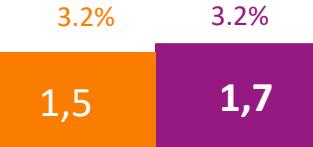
(1) Al netto di ricavi riconducibili a RTI

Δ +11.1%



1H2019 1H2020

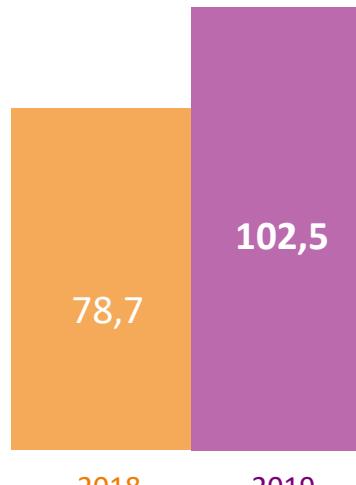
## EBITDA M€



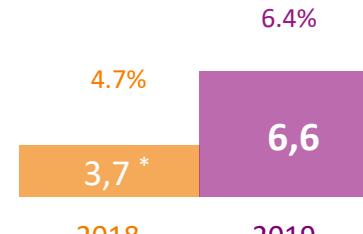
1H2019 1H2020

HY  
2020

Δ +30%



2018 2019



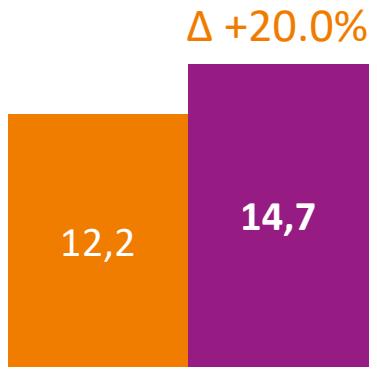
FY  
2019

\* 2018 EBITDA adjusted by one-time costs for listing on the MTA

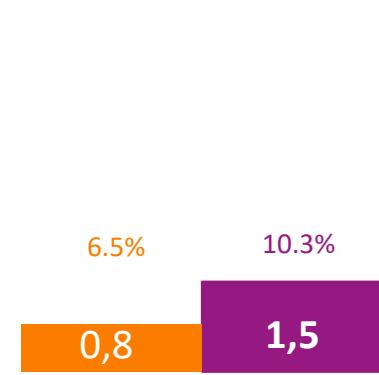
# Altre ASA

HY  
2020

Ricavi M€

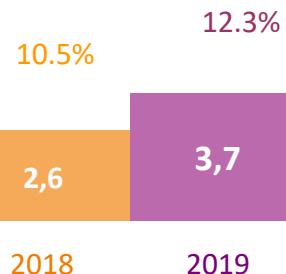
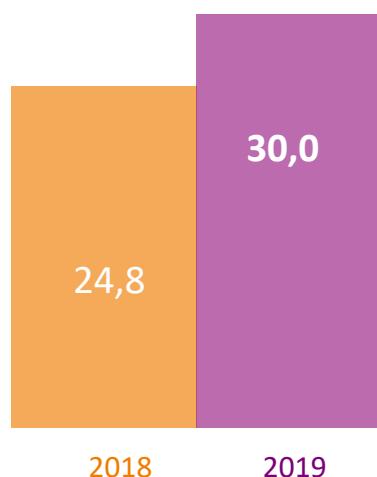


EBITDA M€



FY  
2019

Δ +21%



## Automation

Vendita Magazzini Automatizzati  
e canoni di manutenzione e assistenza

- Farmacie
- Ospedali
- Distributori e altre industrie

## ICT

Canoni per servizi di Desktop  
Management e  
altri servizi sistematici

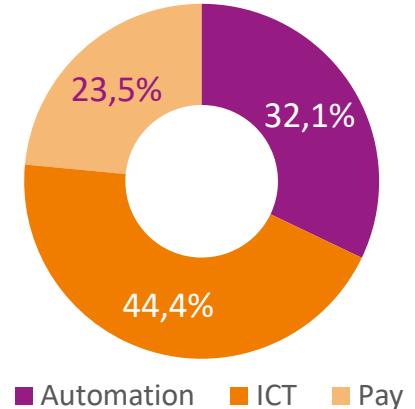
- Sanità
- PA non Sanità
- Altri clienti privati

## PAY

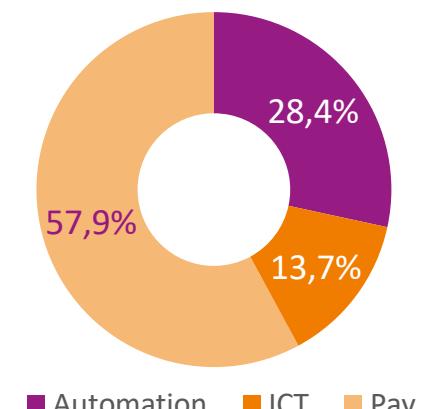
Servizi di ePayment , ricavi da noleggio  
POS e relativo software

- Distribuzione organizzata ;
- PAL
- Fornitori servizi basati su POS
- System Integrator

## 1H 2020 Ricavi

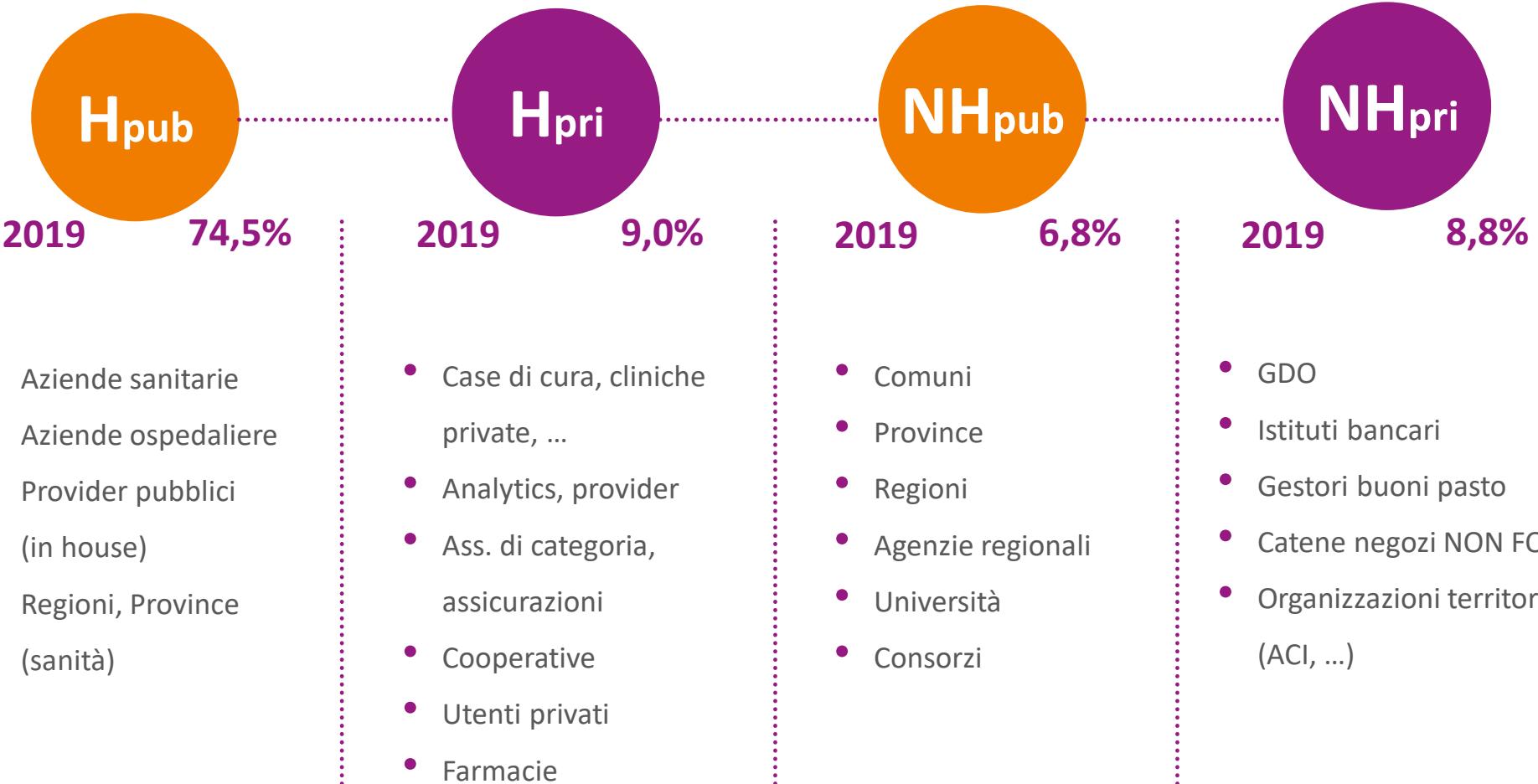


## 1H 2020 EBITDA

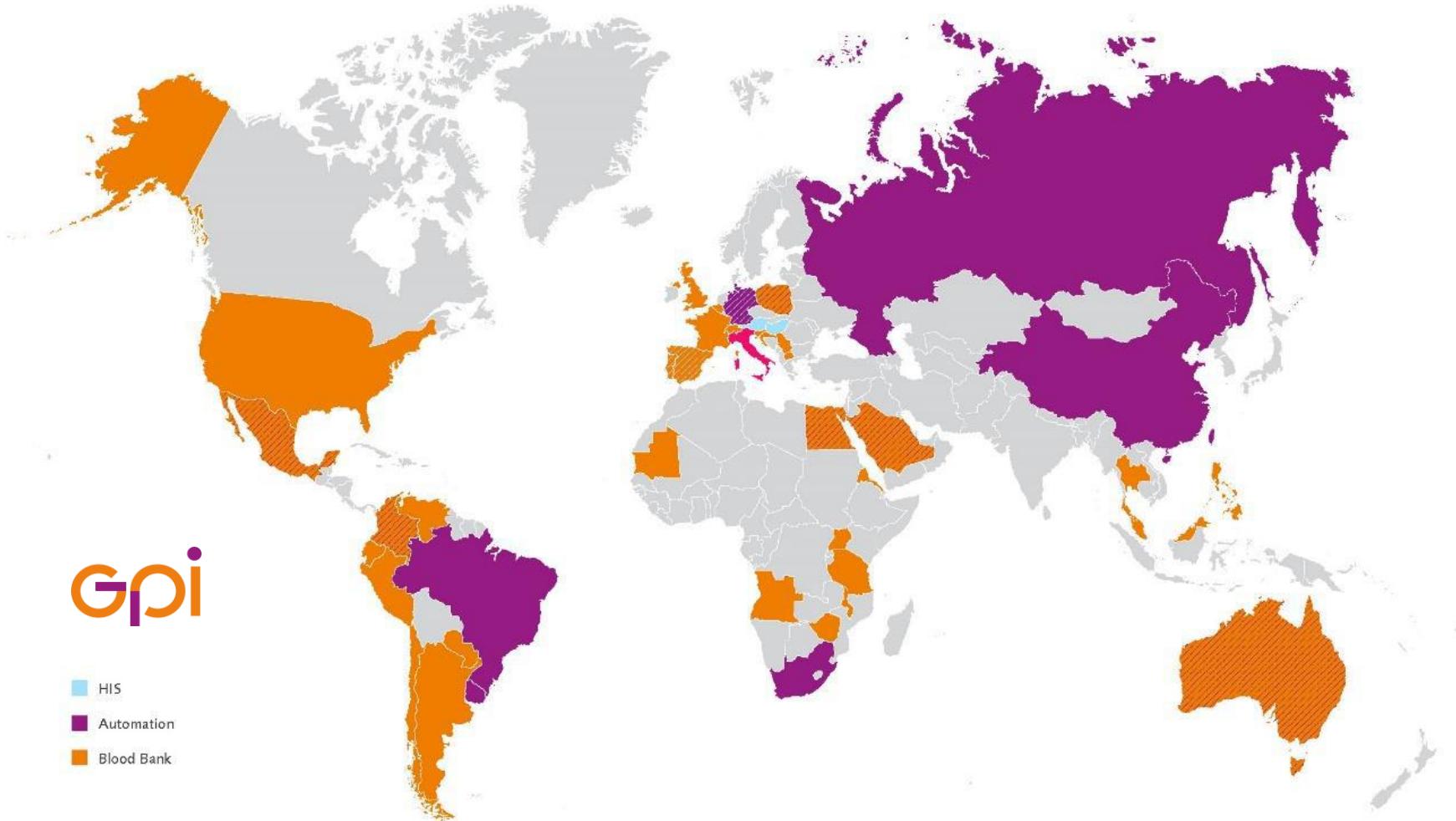


# ● I Clienti

**+2.200**  
Clienti Pubblici e Privati



## • Gpi nel mondo



ITALIA  
> 40 sedi

SOLUZIONI  
WORLDWIDE  
> 60 paesi

Mercato di  
riferimento e  
contesto  
competitivo

# ● Market Analysis Software

## Market value

\$70,0 mld



|| Fonte: Gartner (2020 Q2)

Previsioni mercato globale software+servizi IT Healthcare 2020

45 %	North America	CAGR 20 – 24: <b>11,4%</b>
21 %	Western Europe	CAGR 20 – 24 : <b>9,9%</b>
3,4%	Mature Asia/Pacific	CAGR 20 – 24 : <b>11,5%</b>
2,3 %	Latin America	CAGR 20 – 24 : <b>6,3%</b>
5,1 %	Greater China	CAGR 20 – 24: <b>15,4%</b>

\$0,65 mld



18

|| Fonte: Gartner (2020 Q2)

Previsioni mercato italiano software+servizi IT Healthcare 2020

0,9% su mercato globale CAGR 20 – 24: **4,9%**

Risorse economiche da programmi Nazionali / Europei

Recovery Plan: **20 Miliardi** per area **SALUTE**

**Telemedicina e innovazione e digitalizzazione dell'assistenza sanitaria**

# ● Market Analysis

## Top Player

### Software

Società	Breve descrizione	Focus su sanità	Ranking
 <b>Dedalus</b> HEALTHCARE SYSTEMS GROUP	Soluzioni ICT e relativi servizi per i provider di <b>sanità pubblica e privata</b> .	✓	1°
 <b>ENGINEERING</b>	Soluzioni ICT per i settori: finance, industry, telco&utilities e <b>PA</b> .	Attraverso divisione dedicata alla Sanità	2°
 <b>GPI</b>	Soluzioni ICT , servizi amministrativi e socio sanitari per i <b>provider di Sanità pubblica e privata</b> .	✓	3°
 <b>Reply</b> santer	Software per processi ospedalieri, order e risk mgmt. Parte di Reply Gruppo.	✓	4°
 <b>exprimia</b>	Digital transformation & servizi ICT per industries, energy, aerospace, <b>Sanità</b> , PA, ...	Attraverso divisione dedicata alla Sanità	5°

### Care

> 28 mln cittadini serviti

Società	Breve descrizione	Ranking
 <b>GPI</b>	Soluzioni ICT , servizi amministrativi e socio sanitari per i <b>provider di sanità pubblica e privata</b> .	1°
 <b>ALTHEA</b>	Servizi di manutenzione per medical device, attivo in 17 paesi.	n.a.
 <b>Cropservice</b>	Servizi BPO (es. pulizie, sicurezza, logistica e <b>servizi sanitari</b> ).	n.a.
 <b>Cooperative ANTHESIS SERVIZI</b> Società di servizi socio-sanitari ed educativi	Fornitore locale di servizi per la sanità e per il settore educativo , opera nella regione Veneto.	n.a.
 <b>CAPO DARCO</b>	Fornitore locale di servizi per la sanità , opera nella regione Lazio.	n.a.

# Intenzioni Strategiche 2020 - 2024

# ● Linee guida Strategiche 2020-2024



## 01

SEMPRE PIÙ  
GLOBALI

Forte incremento  
nel periodo

Arearie geografiche  
di crescita:  
DACH, Russia,  
Cina, Middle East e  
America

## 02

CRESCITA  
SANITÀ  
PRIVATA

Raddoppio  
del peso %  
segmento

## 03

LEADERSHIP  
MERCATO SW  
SANITÀ IT

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

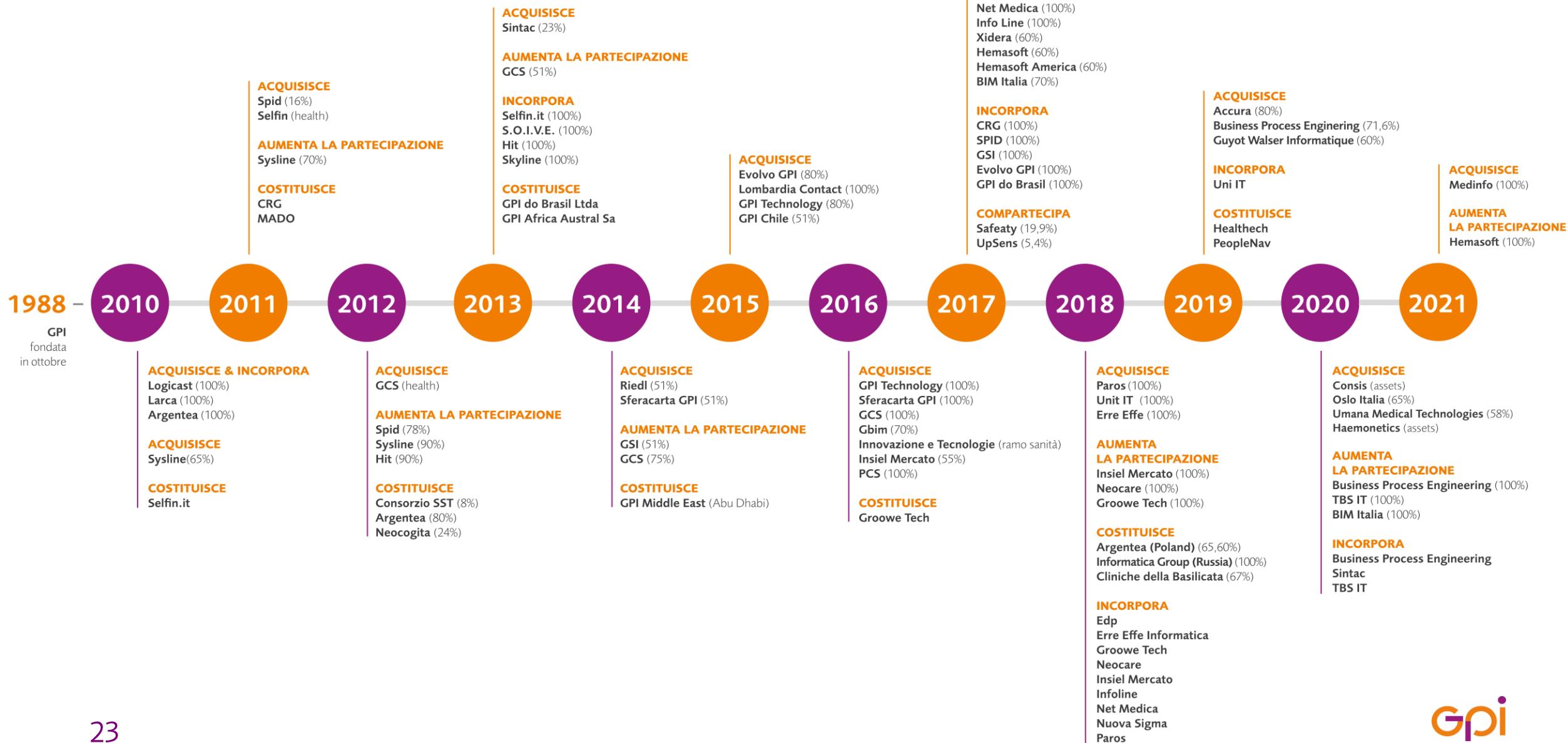
## 05

DA PROVIDER  
A PARTNER

Natura multi-  
business con il  
contributo di  
tutte le ASA

# Linee guida M&A

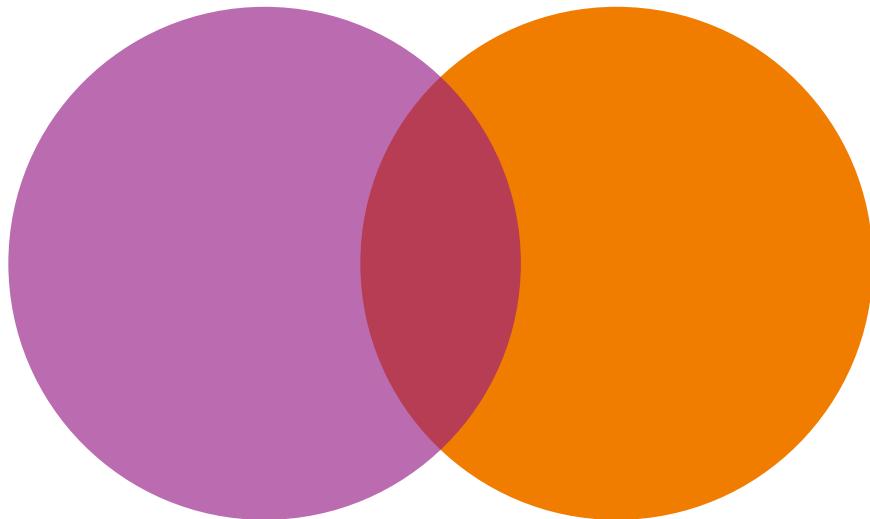
# ● Percorso storico di M&A



## ● Linee guida M&A



- Linee guida M&A



## RISORSE

- **BOND**
- **FINANZIAMENTO TRADIZIONALE**
- **WARRANT**
- **AZIONI / AZIONI**
  - Big Player
  - Esteri

# ● 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: 8,20 € (05 02 2021)

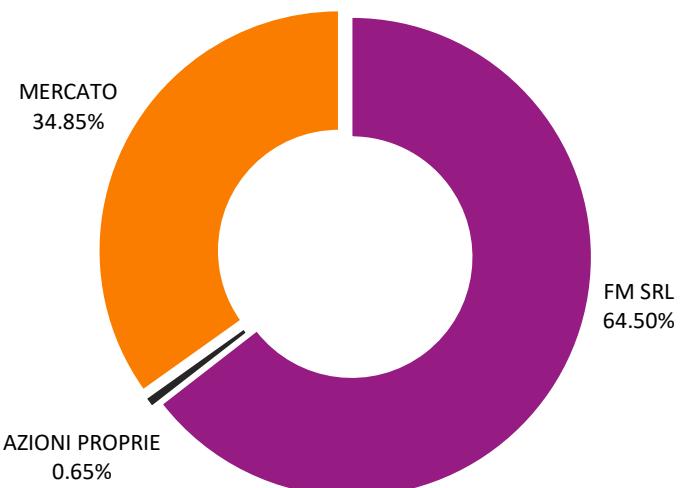
Capitalizzazione: 130,5 M€

## TARGET PRICE ANALISTI

Intermonte SIM (14/10/2020): 10,00 €

Banca Akros (06/11/2020): 11,00 €

## AZIONARIATO



## ● Contatti IR



Via Ragazzi del '99, 13 - 38123 Trento  
T +39 0461 381515  
[investor.relations@gpi.it](mailto:investor.relations@gpi.it)

Fabrizio Redavid  
C. +39 335 1035499  
[fabrizio.redavid@gpi.it](mailto:fabrizio.redavid@gpi.it)

Lorenzo Giollo  
C. +39 340 8223333  
[lorenzo.giollo@gpi.it](mailto:lorenzo.giollo@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.