

# INVESTOR PRESENTATION

SETTEMBRE 2021



# ● Sostenibilità e mercato della Sanità

## Invecchiamento Popolazione

- Italia **35% over 65 anni**
- Europa **30% over 65 anni**
- Mondo 9% over 65 anni → **16% entro 2050**

## Malattie croniche fenomeno Globale

- aumento pluri-cronicità
- aumento assistenza sanitaria
- aumento costi

## 40-50% almeno una cronicità (paesi sviluppati)

- **70-80%** Spesa Sanitaria
- Spesa Sanitaria/PIL: ITA 9%, USA 17%, EU 10%,...

Dal 2020 aggravante **Covid-19**

## DIGITAL TRANSFORMATION

- Nuova **organizzazione dei processi**
- **Prevenzione e controllo** delle cronicità
- **Integrazione** di persone, processi e strutture
- **Riduzione costi** e migliore **qualità della vita**

**SOSTENIBILITÀ  
SISTEMI SANITARI**

# 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

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



Presenza  
Internazionale

soluzioni utilizzate da oltre  
2400 clienti in oltre 60 paesi



Leadership

1° player in Italia: servizi  
di accesso alle cure

2° player in Italia: soluzioni  
software per la sanità e il sociale



Unicità

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



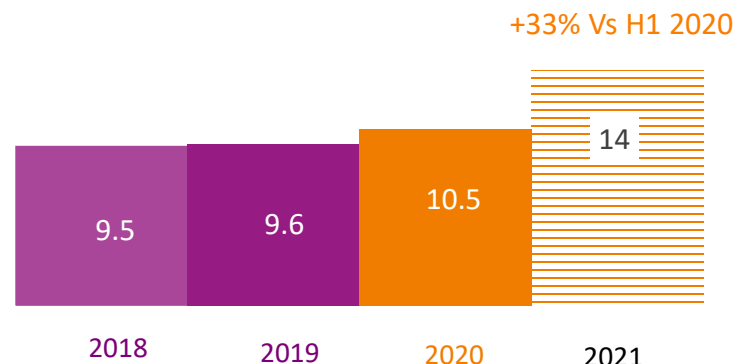
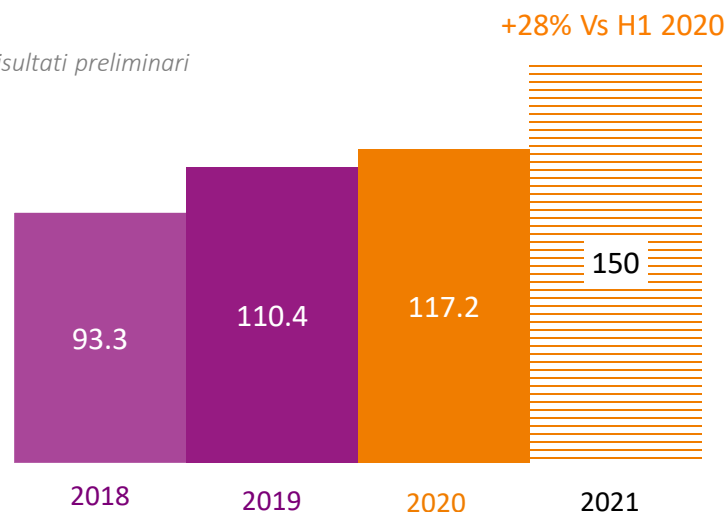
Qualità della  
vita

il nostro lavoro contribuisce a  
migliorare la qualità della vita

# • Gpi una storia di Crescita

H1 2021 risultati preliminari

HY  
2021



**2013** apre il capitale al **Fondo Orizzonte** – emesso il primo Bond.

**2016** fusione per incorporazione della SPAC CFP1. Inizio delle negoziazioni su **AIM Italia**.

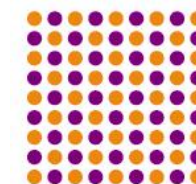
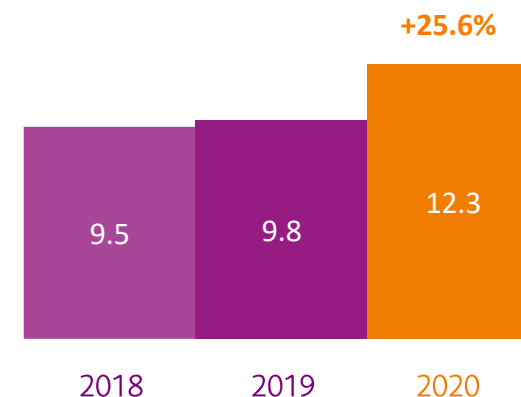
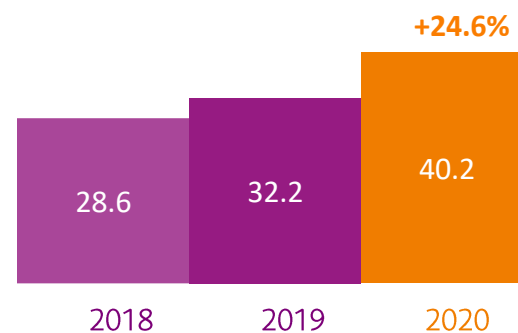
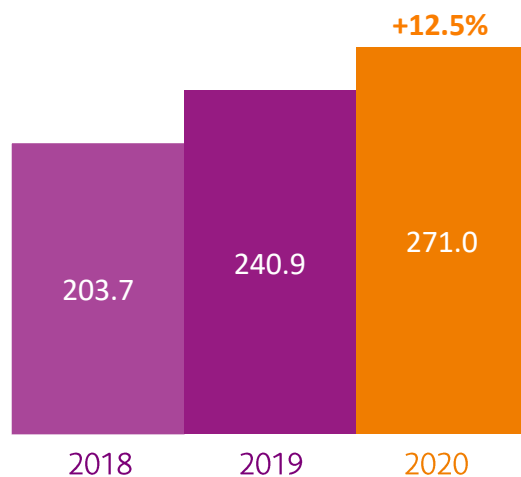
**2018** passaggio da AIM a MTA di Borsa Italiana.

> **100 mln** di € di investimenti in **M&A**

Ricavi M€

EBITDA €M \*

FY  
2020



6,111

Ricavi M€

EBITDA M€ \*

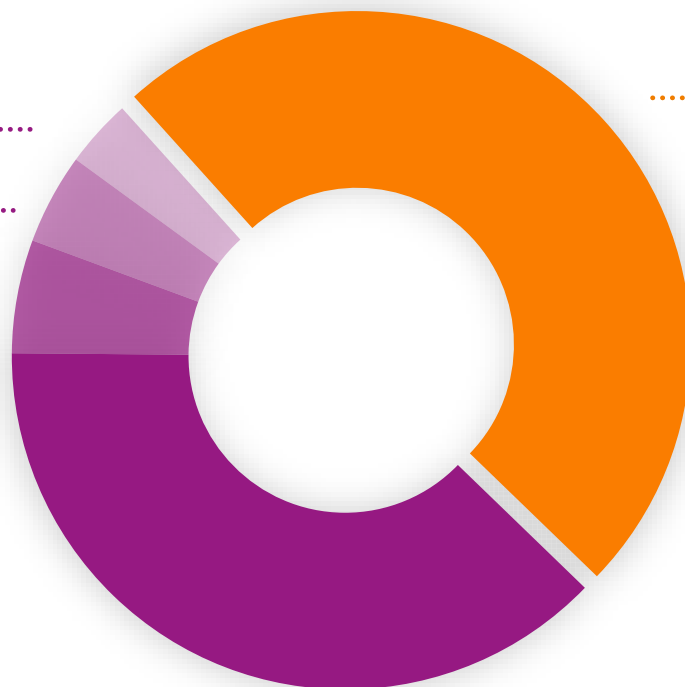
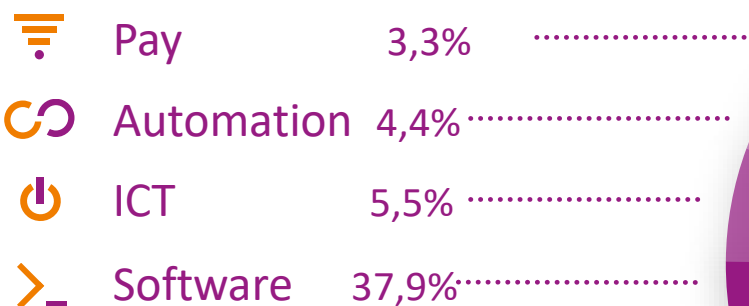
Utile netto M€

Personale

*\*2017 and 2018 EBITDA, net of extraordinary costs; 2019 EBITDA includes the effects of IFRS 16*

# ● Aree Strategiche di Affari

TECNOLOGIE  
51,1%



SERVIZI  
48,9%



Nota: % ricavi per ASA su totale ricavi riferiti al FY2020

# ● Linee d'offerta

## ASA Principali

86,8% su tot ricavi



### Software

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

### Care

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

### Automation

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

## ASA Secondarie

13,2% su tot ricavi



### ICT

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

### Pay

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

# ● Progetti in periodo Covid

Esperienze che rappresentano la visione del Gruppo in concreto

## Virtual Care Regione Lombardia

**Software** di telemedicina, **dispositivi indossabili**, **servizi di centrale operativa** tecnologica e medica per **monitorare oltre 55 mila pazienti Covid** e/o affetti da patologie croniche

## Piano Vaccini Regione Valle d'Aosta

**Intelligenza Artificiale**, **consulenza**, **innovazione metodologica** per stratificare la popolazione e definire **priorità di accesso al vaccino** tenendo conto di **fattori demografici e clinici**

## Drive-in Tamponi Regione Lazio

**Soluzioni software e dispositivi** per la gestione delle code, **servizi ICT** e **servizi di Contact Center** per **migliorare il processo di accesso alla Diagnostica anti-Covid** passando da ore a qualche minuto nei tempi di attesa

**Il punto nodale è la PRESA IN CARICO del paziente.**

**Integrare il valore delle persone con quello delle Tecnologie.**

# ● In Evidenza

## FY 2020

- **Emissione di ulteriori titoli obbligazionari per 20M€**  
("GPI S.p.A. - 3,50% 2019-2025" importo nominale compl. 50M€)
- **Aggiudicazione gare Regione Basilicata e Liguria**  
**Sw (digitalizzazione) & Servizi CUP**  
17,8 M€ Gpi | 2+2 e 5 anni |

## H1 2021

- **Aggiudicazione gara Regione Lazio**  
**Gestione Multicanale Servizio ReCUP**  
64,8 M€ | durata 2+2 anni | Gpi 70%
- **Aggiudicazione gara sanità Regione Toscana (area Sud Est)**  
**Assistenza, manutenzione e noleggio PdL infomatici**  
10,2 M€ | durata 4 anni | Gpi 70% (convenzione fino max 34 M€)

## H2 2021

- **22.3 M€ raccolti da esercizio dei warrant**  
**finanziamento M&A**

# ● Principali M&A

## FY 2020

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

## H1 2021

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



# ● Crescita a doppia cifra nel 2020

**RICAVI:** **271,0 M€ +12,5%**

Crescita organica +6,6%, Crescita linee esterne +5,9%

**RICAVI ESTERO:** **23,9 M€ +20,0%**

Crescita legata principalmente al Blood (Software)

**EBITDA :** **40,2 M€ +24,6%**

Contributo principale da ASA software

**EBIT:** **18,9 M€ +25,6%**

20,6 M€ di ammortamenti

(+4,5 M€ vs 2019 principalmente per M&A e R&D)

**UTILE NETTO:** **12,3 M€ +25,6%**

Variazione positiva della gestione fiscale

(riallineamento dei valori non fiscalmente riconosciuti su alcuni beni /Patent BOX)

M€	2020	2019
Ricavi e altri proventi	271,0	240,9
Ricavi adj. <sup>(1)</sup>	250,9	223,3
<b>EBITDA</b>	<b>40,2</b>	<b>32,2</b>
EBITDA % su Ricavi adj.	16,0%	14,4%
EBIT	18,9	15,1
<b>Utile Netto</b>	<b>12,3</b>	<b>9,8</b>

**DIVIDENDO 0,50 € p.a.**

Pay out ≈64% dell'Utile Netto del Gruppo Gpi

(1) Al netto di RTI

**Gpi**

# ● Highlights Patrimoniali Finanziari 2020

## CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

**109,0 M€** (91,3 M€ nel 2019):

- crescita dei ricavi e impatto sui crediti complessivi per 18,7 M€. Debiti commerciali si riducono di 2,2 M€
- Incremento magazzino (magazzini automatizzati e dispositivi telemedicina +1,3 M€).

## PATRIMONIO NETTO

**83,3 M€** (72,1 M€ nel 2019):

- utile esercizio 2020
- 41% del CIN finanziato con mezzi propri

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

**117,6 M€** (82,8 M€ nel 2019)

- M&A pari a circa 30 M€
- Investimenti tecnici (materiali e immateriali) 13,4 M€ di cui R&D **8,1 M€**

M€	2020	2019
Capitale Circolante Netto	109,0	91,3
Immobilizzazioni	159,7	119,4
Altre attività / (passività) operative	(67,9)	(55,8)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>200,9</b>	<b>154,9</b>
Patrimonio Netto	83,3	72,1
Posizione Finanziaria Netta	117,6	82,8
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>200,9</b>	<b>154,9</b>

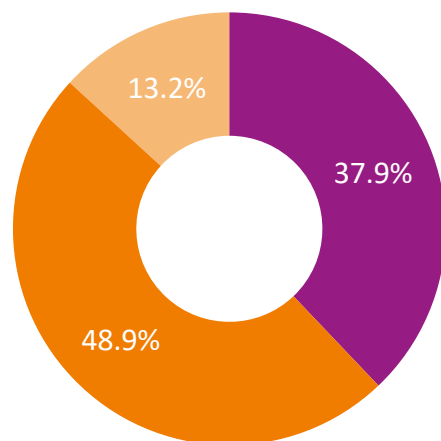
**A3.1 CERVED Rating confermato**

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



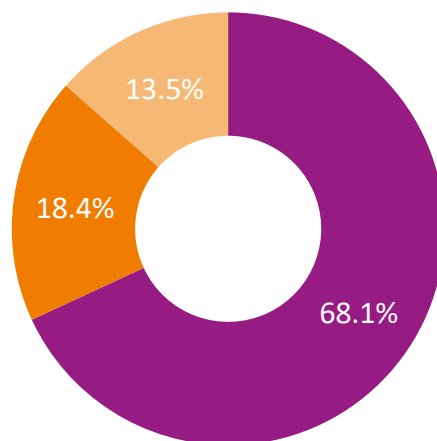
# ● Segmentazione

Ricavi per area strategica di affari



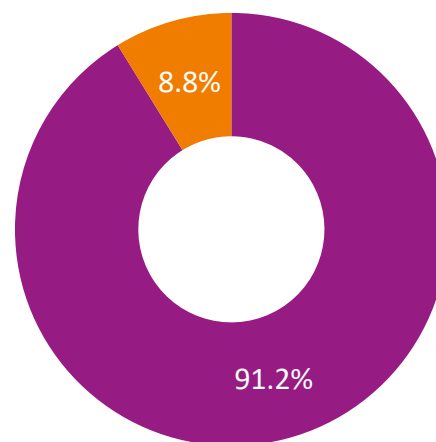
■ Software ■ Care ■ Altre

EBITDA per area strategica di affari



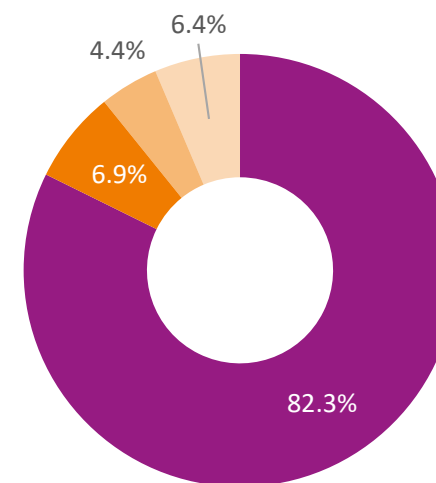
■ Software ■ Care ■ Altre

RICAVI per area geografica



■ Italia ■ Estero

RICAVI per tipologia di clienti\*



■ H-Pub ■ H-Pri ■ NH-Pri ■ NH-Pub

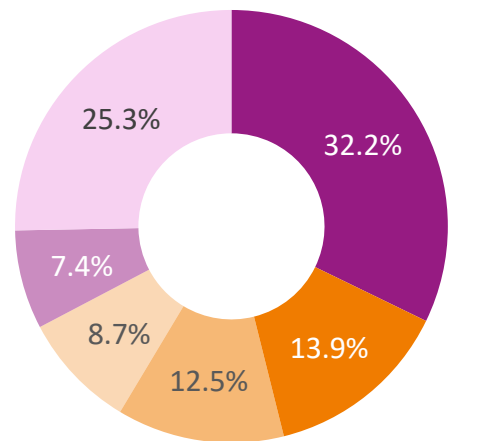
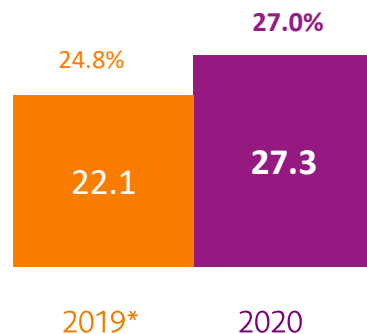
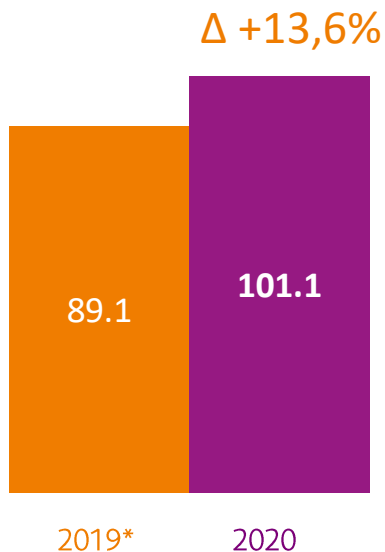
\* H-pub: clienti Healthcare Pubblici ; H-Pri: clienti Healthcare Privati, NH-Pub: clienti pubblici non Healthcare; NH-Pri: clienti privati non Healthcare

# ● Focus ASA Software

Ricavi Adj. M€

EBITDA M€

Linee di offerta



■ Clinico  
■ Amministrativo  
■ Trasfusionale  
■ Risorse Umane  
■ Direzionale  
■ Altro

*\* RESTATED a seguito della riclassificazione del business della società Xidera sempre più coerente con i servizi di accoglienza sanitaria, che passa dall'ASA Software all'ASA Care*



**Hit Ratio Gare\*\***

- 30%

**Canoni Ricorrenti**

- 42%

**Durata media dei contratti**

- 1-3 anni

**Valore medio gare acquisite ('17-'20)**

- 20 mln/€ anno

**Posizionamento competitivo**

- 2° operatore ITA

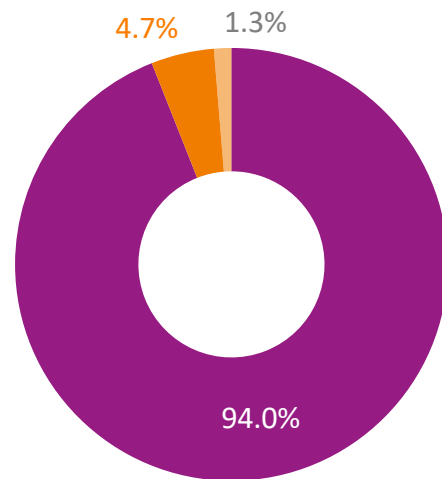
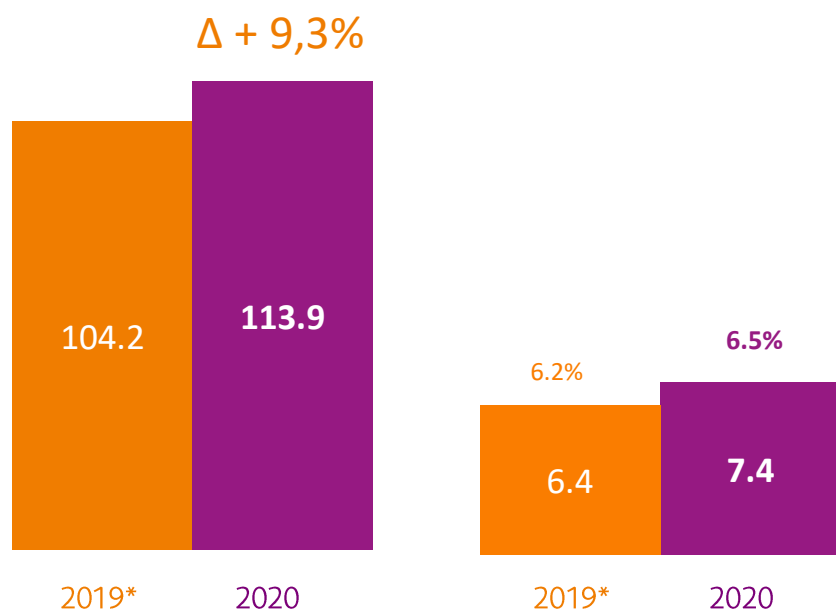
\*\* Hit Ratio inteso come % n° gare vinte su totale n° gare partecipate.

# ● Focus ASA Care

Ricavi Adj. M€

EBITDA M€

Linee di offerta



■ Serv. Amm. (CUP)

■ Telemed

■ Altro

*\* RESTATED a seguito della riclassificazione del business della società Xidera sempre più coerente con i servizi di accoglienza sanitaria, che passa dall'ASA Software all'ASA Care*

Hit Ratio Gare\*\*

- **37%**

Canoni Ricorrenti

- **81%**

Durata media dei contratti

- **4-6 anni**

Valore medio gare acquisite ('17-'20)

- **24 mln/€ anno**

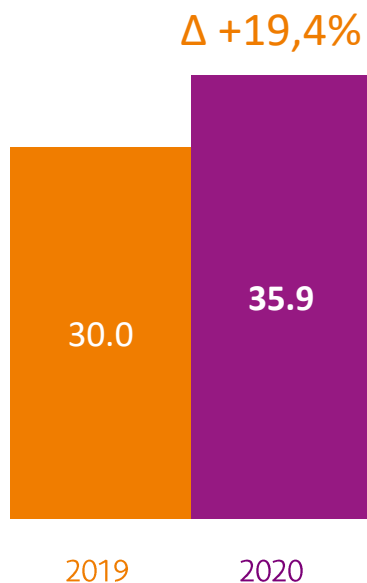
Posizionamento competitivo

- **1° operatore ITA**

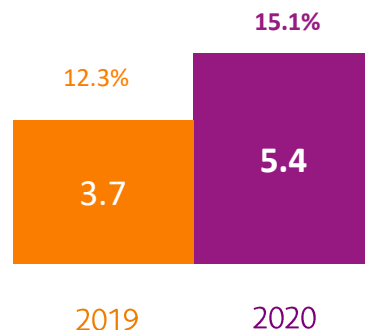
\*\* Hit Ratio inteso come % n° gare vinte su totale n° gare partecipate.

## ● Focus altre ASA

Ricavi M€



EBITDA M€



### Automation



Vendita HW Magazzini Automatizzati  
e canoni di manutenzione e assistenza

- Retail Italia
- Hospital Italia
- International Hospital & Retail

### ICT



Canoni per servizi di Desktop Management  
altri servizi sistemistici

- Clienti Healthcare
- PA non Healthcare
- Altri clienti privati

### PAY



Servizi di ePayment, ricavi da noleggio  
POS e relativo software






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

# Scenario competitivo e Linee Guida strategiche

# Posizionamento competitivo

Top Player Italia

## Software

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

**Adressable market ca. 1 mld €**  
**primi 5 player ca. 35% del mercato**

## BPO Cup

**> 29 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>Coopservice</b>	Servizi BPO (es. pulizie, sicurezza, logistica e <b>servizi sanitari</b> ).	n.a.
 <b>ANTHESYS SERVIZI</b> <small>Cooperativa Sociale</small>	Fornitore locale di servizi per la sanità e per il settore educativo , opera nella regione Veneto.	n.a.
 <b>C A P O D A R C O</b>	Fornitore locale di servizi per la sanità , opera nella regione Lazio.	n.a.



# Market assessment Software e IT Services

Visione Globale Vs Italia – Stime Gartner Hospital + Physician (2021 Q2)

**\$75,4 mld**



Previsioni **mercato globale** software+servizi IT Healthcare 2021

**+11,4% 2021 su 2020**

CAGR 20 – 24: **12,3%**

50.5% North America

CAGR 20 – 24: **12,0%**

24.8% Western Europe

CAGR 20 – 24: **11,0%**

**\$0,78 mld**



Previsioni **mercato italiano** software+servizi IT Healthcare 2021

**+3,3% 2021 on 2020**

1,0% Italy

CAGR 20 – 24: **6,7%**

**Risorse economiche straordinarie PNRR**

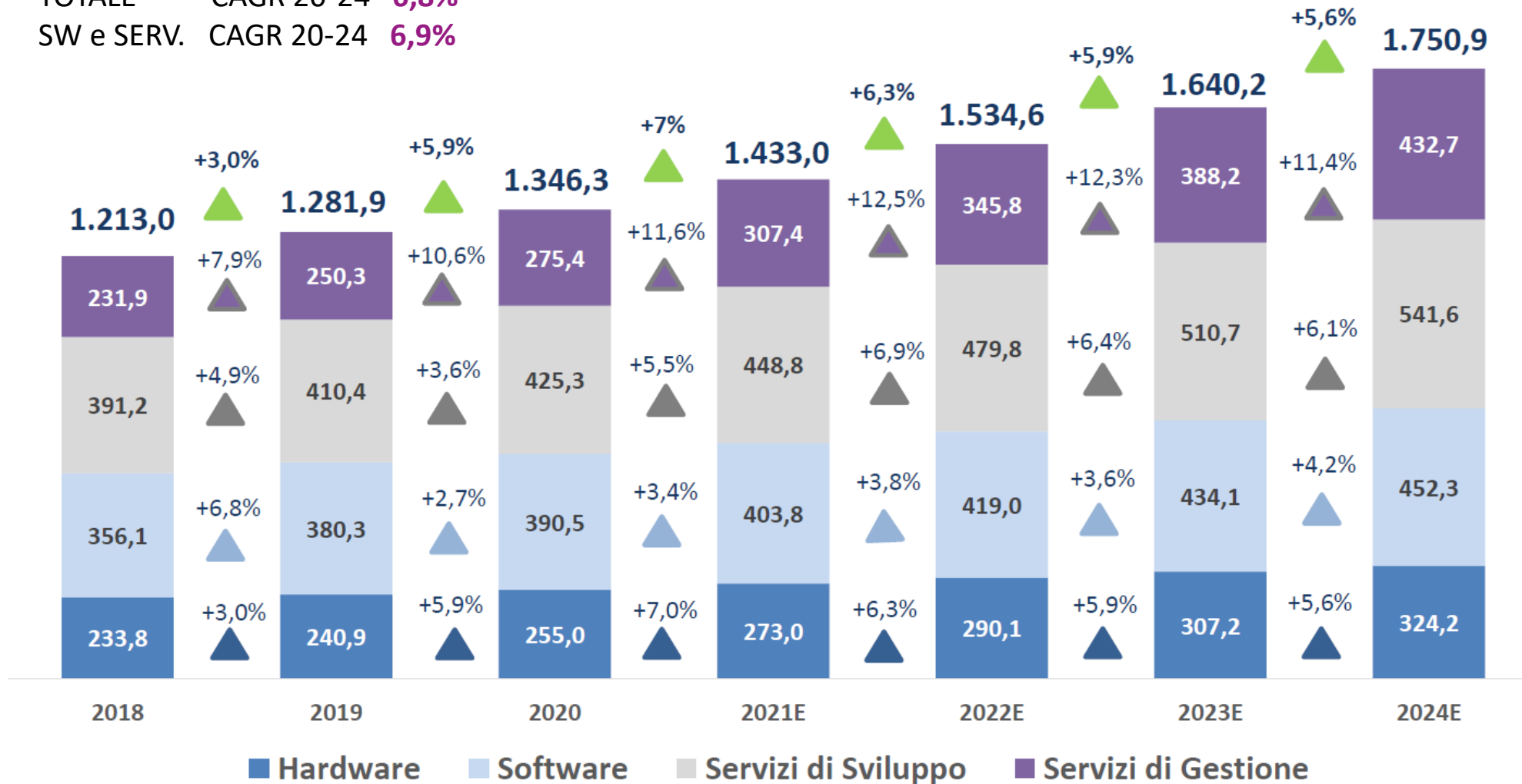
**> € 5 mld per Sanità Digitale di cui € 1 mld per Telemedicina**

# Mercato IT 2018 – 2024 (ITA)

Fonte Netconsulting Cube (giugno 2021 Q2) - dati in mln di euro, valori%

TOTALE CAGR 20-24 **6,8%**

SW e SERV. CAGR 20-24 **6,9%**



## ● Crescita all'estero

- Mercato della **Sanità italiana** ancora caratterizzato da **lentezza**
- Essere **più Globali** è una necessità oltre che un'opportunità
- Nonostante periodo Covid-19 conclusi **M&A per crescere all'estero**
  - Asset Haemonetics/Gpi USA
  - Medinfo Francia

**Software per il Blood Management System, ambito strategico per i sistemi sanitari dei paesi**

- Ricavi proforma >20 M€
- Presenza in 50 paesi
- Gpi nella Top 5 a livello globale

# ● Presenza e Soluzioni worldwide

ITALIA

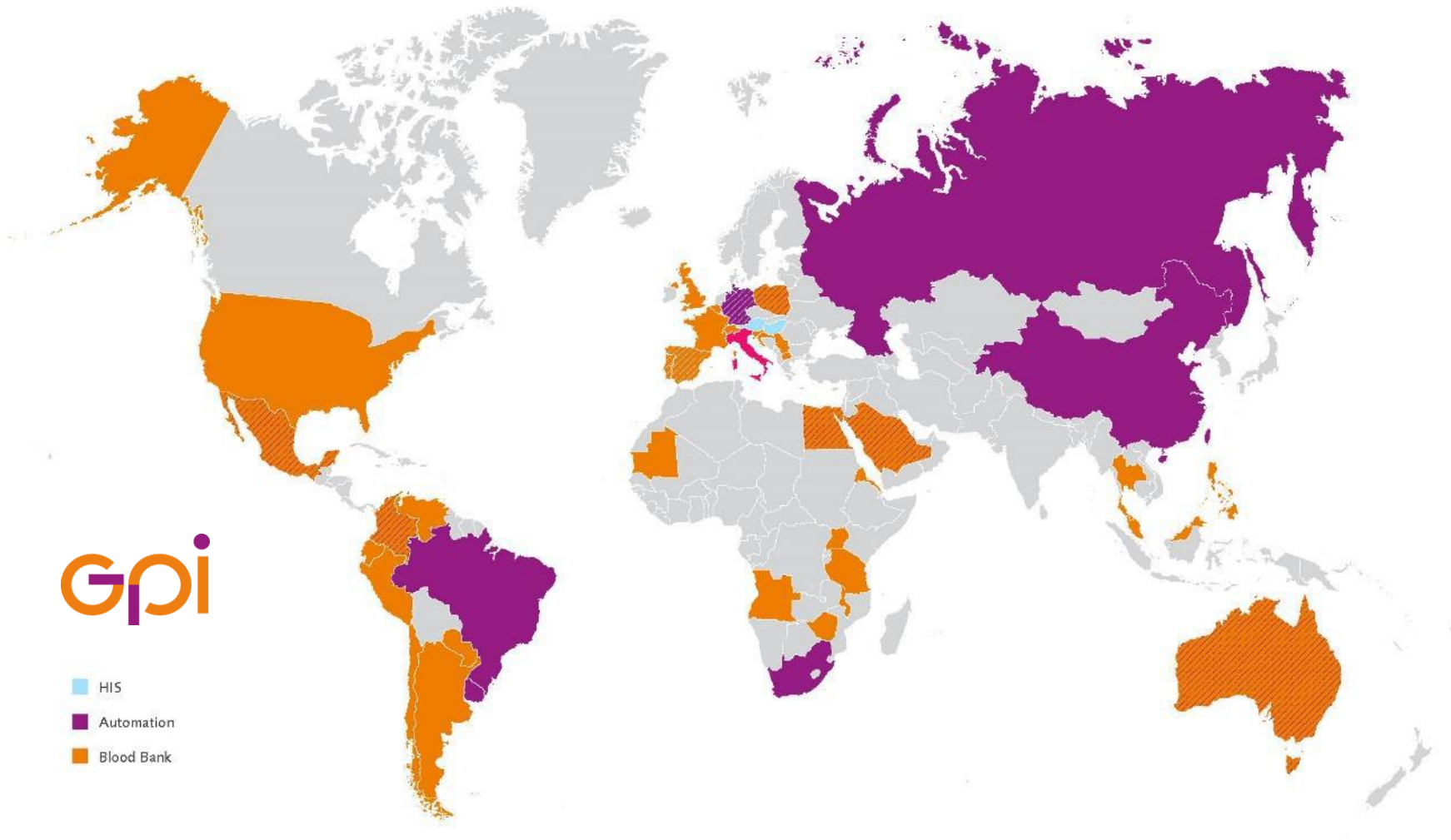
> 50 sedi

SEDI ESTERO

Austria, Francia,  
Germania, Malta,  
Polonia, Russia,  
Spagna, USA

SOLUZIONI  
WORLDWIDE

> 60 paesi



Gpi

# ● Conferma dei 5 pillar strategici PSI '20-'24

01

SEMPRE PIÙ  
GLOBALI

**Forte incremento  
nel periodo di  
piano.**

**Aree geografiche  
di crescita:**  
Europa  
Continentale e  
Americhe

02

CRESCITA  
SANITÀ  
PRIVATA

**Raddoppio del  
peso %  
segmento**

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**

# ● Aggiornamento Target economico - finanziari 2024

Nuovi target calcolati a parità di perimetro di consolidamento al 31/12/2020

*Target precedenti*

>295 M€  
Cagr 19-24 > 4%

>15,0%

≤ 1xEBITDA

2024

RICAVI

EBITDA MARGIN

PFN

*Target aggiornati*

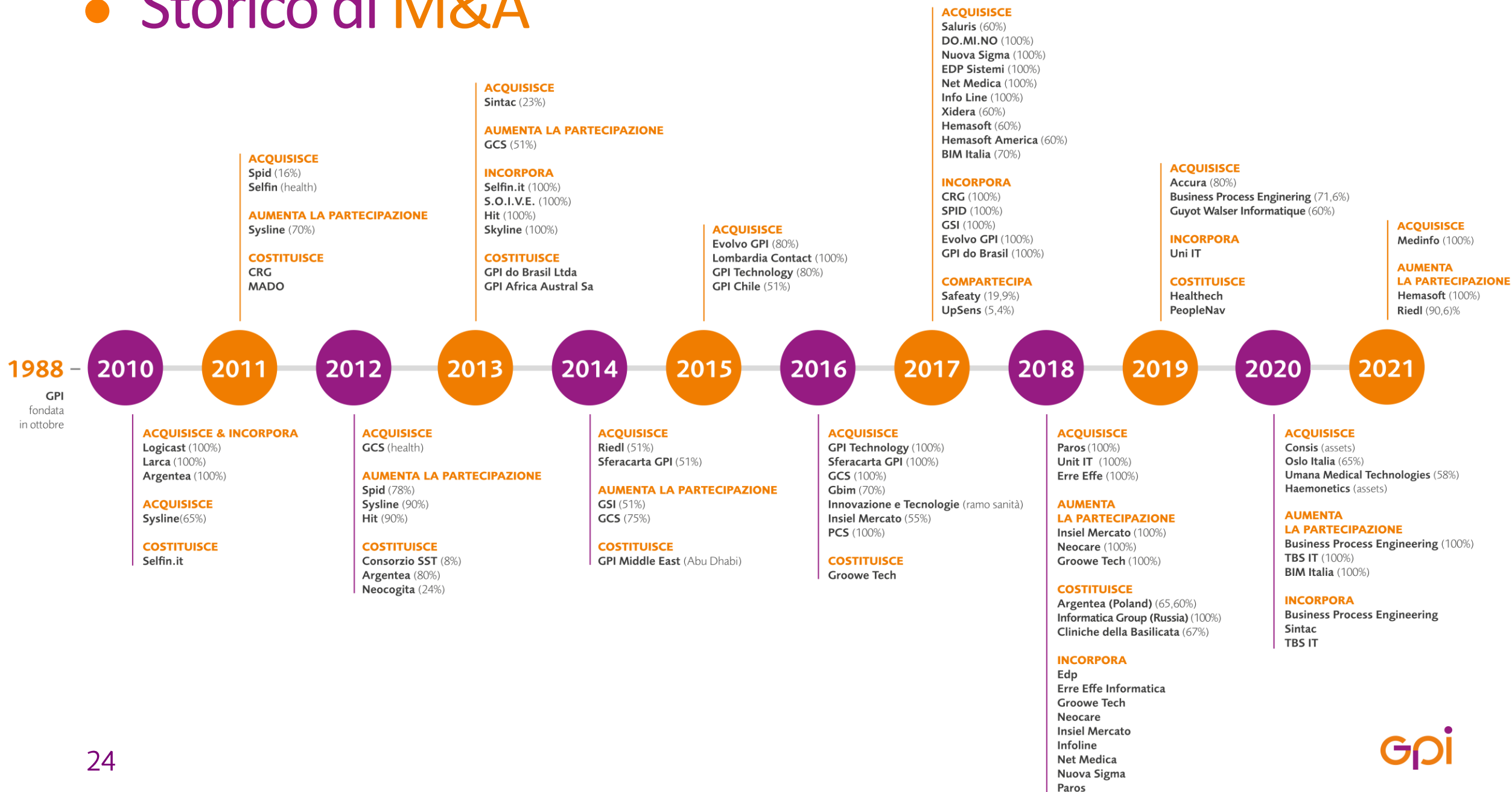
>330 M€  
Cagr 20-24 > 5%

>16,5%

≤ 1xEBITDA

# Linee Guida M&A

# ● Storico di M&A





- **Linee guida M&A**  
Diventare player di riferimento europeo

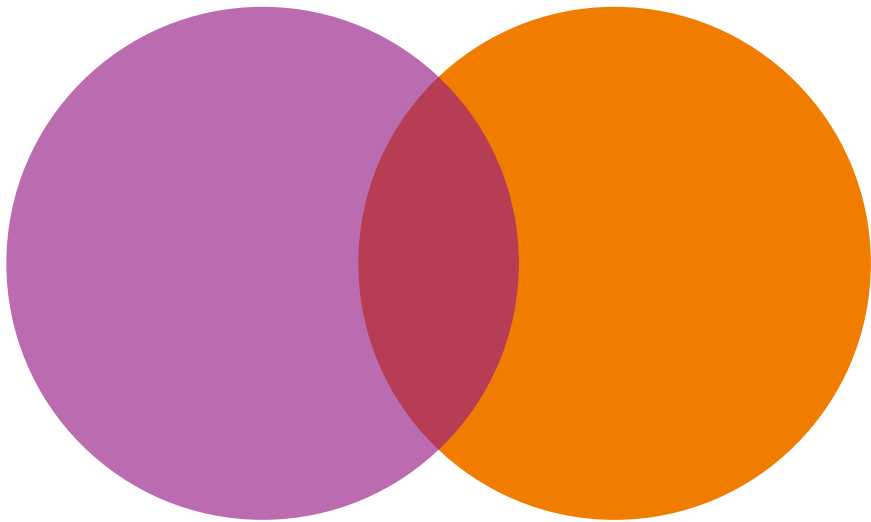


- Evoluzione portafoglio  
Prodotti e Servizi /  
Territori



- Società Strutturate  
Software
- Evoluzione portafoglio  
prodotti Software Blood  
Management System

- Linee guida M&A



## RISORSE

- WARRANT (convertiti 22,3 M€)
- PRESTITI OBBLIGAZIONARI
- FINANZIAMENTO TRADIZIONALE

# ● Opportunità di Investimento

Leadership e Unicità

Crescita e Visibilità

Tecnologia e Servizio

Evoluzione mercato/ Risorse PNRR

Opportunità di M&A

## GPI IN BORSA

18.260.496 AZIONI ORDINARIE

ISIN: IT0005221517

Bloomberg: GPI:IM

Prezzo: 12,05 € (21 settembre 2021)

Capitalizzazione: 220 M€

## TARGET PRICE ANALISTI

Intermonte SIM (27 luglio 2021): € 17,00

Midcap | Tp Icap (27 luglio 2021): € 16,50

Banca Akros (27 luglio 2021): € 15,20



## 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.