

DOCUMENTO D'OFFERTA
OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA

ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 13 dello statuto di
Health Italia S.p.A., su azioni ordinarie

Health Italia S.p.A.



OFFERENTE

Lonvita S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 59.966 azioni ordinarie Health Italia S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

euro 300,00 per ciascuna azione

(cum dividendo, comprensivo delle cedole relative a eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente)

PERIODO DI ADESIONE CONCORDATO CON LA CONSOB

Dalle ore 8:30 (ora italiana) del 9 febbraio 2026 alle ore 17:30 (ora italiana) del 6 marzo 2026

(estremi inclusi e salvo proroghe)

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

13 marzo 2026

(salvo proroghe del periodo di adesione)

**CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE E INTERMEDIARIO INCARICATO DEL
COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI**

Banca Akros S.p.A. - Gruppo Banco BPM



L'approvazione del Documento d'Offerta, avvenuta con delibera CONSOB n. 23860 del 4 febbraio 2026, non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento

6 febbraio 2026

INDICE

DEFINIZIONI.....	4
PREMESSE	11
1. CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA	11
2. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA.....	12
3. CORRISPETTIVO ED ESBORSO MASSIMO.....	15
4. OFFERENTE E SOGGETTI CONTROLLANTI	17
5. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI.....	19
6. MERCATI SU CUI È PROMOSSA L'OFFERTA.....	20
7. CALENDARIO DEI PRINCIPALI AVVENIMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA.....	20
A. AVVERTENZE	25
A.1 NORMATIVA APPLICABILE ALL'OFFERTA	25
A.3 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA	26
A.4 APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE DELL'EMITTENTE	26
A.5 FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA E GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO	27
A.6 PARTI CORRELATE DELL'EMITTENTE	29
A.7 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI.....	29
A.8 ESCLUSIONE DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE DALLE NEGOZIAZIONI SULL'EGM	31
A.9 AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA	32
A.10 RIAPERTURA DEI TERMINI DELL'OFFERTA	32
A.11 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO EX ART. 108, COMMA 2, TUF E DELLA FACOLTÀ DI RIPRISTINARE IL FLOTTANTE EX ART. 108 TUF	33
A.12 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI ACQUISTO EX ART. 111 TUF E DICHIARAZIONE IN MERITO ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO EX ART. 108, COMMA 1, TUF	34
A.13 EVENTUALE SCARSITÀ DEL FLOTTANTE.....	35
A.14 SCENARI ALTERNATIVI PER GLI AZIONISTI DI HEALTH ITALIA.....	35
A.15 NON APPLICABILITÀ DELL'ART. 101-BIS, COMMA 3, TUF	38
A.16 ACCORDI CONTRATTUALI RELATIVI ALL'ACQUISIZIONE DELLA PARTECIPAZIONE E ALL'OFFERTA	38
A.17 COMUNICATO DELL'EMITTENTE E PARERE DEI MEMBRI INDIPENDENTI.....	40
A.18 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI.....	40
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	42
B.1 OFFERENTE	42
B.2 EMITTENTE	53
B.3 INTERMEDIARI	69
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	70
C.1 CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO D'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ.....	70
C.2 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI.....	70
D. STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE (O AVENTI TALI STRUMENTI COME SOTTOSTANTE) POSSEDUTI DALL'OFFERENTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	71
D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO	71
D.2 CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, COSTITUZIONE DI DIRITTI DI USUFRUTTO O DI PEGNO SU STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE OVVERO ULTERIORI CONTRATTI DI ALTRA NATURA AVENTI COME SOTTOSTANTE TALI STRUMENTI.....	71
E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	72

E.1	CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	72
E.2	CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA.....	74
E.3	CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE	74
E.4	MEDIA MENSILE PONDERATA DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI.....	77
E.5	VALORI ATTRIBUITI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO	79
E.6	VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI 12 MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	79
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA	80
F.1	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA	80
F.2	TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	83
F.3	COMUNICAZIONI RELATIVE AD ANDAMENTO E RISULTATI DELL'OFFERTA.....	83
F.4	MERCATI SU CUI È PROMOSSA L'OFFERTA.....	84
F.5	DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	85
F.6	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	85
F.7	LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI CONCLUSI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE NONCHÉ GIURISDIZIONE COMPETENTE	86
F.8	RESTITUZIONE DELLE AZIONI NEL CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO	86
G.	FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA - GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO - PROGRAMMI FUTURI	87
G.1	FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA E GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO	87
G.2	PROGRAMMI FUTURI	89
G.3	RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE	91
H.	ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, LE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DELL'EMITTENTE	94
H.1	ACCORDI E OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI DELIBERATI O ESEGUITI NEI 12 MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL'OFFERTA E CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE	94
H.2	ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE.....	94
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	96
L.	RIPARTO DELLE AZIONI A ESITO DELL'OFFERTA	97
M.	APPENDICI	98
M.2	COMUNICATO DELL'EMITTENTE E PARERE DEI MEMBRI INDIPENDENTI	109
N.	DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO	168

DEFINIZIONI

I termini indicati con la lettera iniziale maiuscola hanno il significato loro rispettivamente attribuito qui di seguito.

29Holding	29Holding S.r.l., con sede in Milano, Via Uberto Visconti di Modrone n. 11, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 09551660963.
Accordo di Investimento	L'accordo sottoscritto il 21 maggio 2025 tra MBA, i Venditori, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino e avente per oggetto il conferimento in natura da parte di MBA e in favore dell'Offerente di n. 25.769 azioni Health Italia, pari al 13,58% del capitale, a una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione.
Accordi	Il complesso di accordi aventi per oggetto la complessiva operazione che ha portato all'acquisto della Partecipazione in capo all'Offerente, ovvero: (i) il Contratto di Compravendita; (ii) l'Accordo di Investimento; (iii) ciascuno degli Accordi Key Person; e (iv) l'Accordo Amara Life.
Accordi Key Person	Gli accordi sottoscritti tra l'8 ottobre e il 7 novembre 2025 tra, da un lato, ciascuna delle Key Person e, dall'altro lato, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino, aventi per oggetto: (a) la cessione da parte delle Key Person e a favore dell'Offerente di complessive n. 11.855 azioni Health Italia, pari al 6,25% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione; (b) il conferimento in natura da parte delle Key Person e in favore dell'Offerente di complessive n. 11.975 azioni Health Italia, pari al 6,31% del capitale, a una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione; (c) l'assunzione da parte di ciascuna Key Person di un impegno di stabilità con riferimento alla rispettiva collaborazione con l'Emittente.
Accordo Amara Life	Il contratto di compravendita sottoscritto il 3 dicembre 2025 tra Amara Life Holdings Ltd., Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino avente per oggetto la cessione, da parte di Amara Life Holdings Ltd. e a favore dell'Offerente di n. 15.342 azioni Health Italia, pari all'8,08% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione.
Aderenti	I soggetti che avranno portato in adesione le rispettive Azioni Oggetto dell'Offerta.
AFL	AFL S.r.l., con sede in Milano, Galleria De Cristoforis n. 3, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 12246560960.
Angelo Marvulli	Angelo Marvulli, nato ad Altamura l'8 agosto 1982, codice fiscale MRV NGL 82 M08 A225 G.
Altri Paesi	Australia, Canada, Giappone, Stati Uniti d'America o qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente o sia in violazione di norme o regolamenti.
Azienda e Finanza	Azienda e Finanza S.r.l., con sede in Arpino, Via Contrada Civitavecchia n. 18, iscrizione al Registro delle Imprese di Frosinone n. 02340950605.
Azioni Oggetto dell'Offerta	Le massime n. 59.966 azioni ordinarie di Health Italia, pari al 31,60% del capitale e corrispondenti alla totalità delle azioni dell'Emittente non già possedute dall'Offerente (incluse le n. 321 azioni proprie possedute dall'Emittente, a loro volta pari allo 0,17% del capitale), ammesse alla negoziazione sull'EGM con il codice ISIN IT0005585861.
Banca delle Visite	Banca delle Visite ETS, con sede in Formello, Via di Santa Cornelia n. 9, iscrizione nel Registro Unico del Terzo Settore della Regione Lazio n. G00736, codice fiscale n. 978555500589.
Banco BPM	Banco BPM S.p.A., con sede in Milano, Piazza Filippo Meda n. 4, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 09722490969.

Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Camelia	Camelia Invest S.r.l., con sede in Lodi, Corso Mazzini n. 39, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 08795970964.
Carmina Santillo	Carmina Santillo, nata a Benevento il 27 luglio 1986, codice fiscale SNT CMN 86 L67 A783 A.
Clessidra Capital Credit	Clessidra Capital Credit SGR S.p.A., con sede in Milano, Piazza San Babila n. 1/3, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 11418880966, iscrizione all'Albo delle SGR ex art. 35 del Testo Unico Bancario n. 192, che partecipa all'investimento nell'Emittente in nome e per conto del fondo di investimento "Clessidra Private Debt Fund".
Comunicato 102	La comunicazione diffusa dall'Offerente ex artt. 102 TUF e 37 del Regolamento Emittenti CONSOB il 5 dicembre 2025 e riportata in appendice al Documento d'Offerta.
Comunicato dell'Emittente	Il comunicato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ex artt. 103 TUF e 39 del Regolamento Emittenti CONSOB il 5 febbraio 2026 e riportato in appendice al Documento d'Offerta.
Comunicato sui Risultati Definitivi	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato a cura dell'Offerente, ex art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti CONSOB.
Comunicato sui Risultati Definitivi Post-Riapertura	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini, che sarà pubblicato a cura dell'Offerente, ex art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti CONSOB.
Comunicato sui Risultati Provvisori	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta, che sarà pubblicato a cura dell'Offerente.
Comunicato sui Risultati Provvisori Post-Riapertura	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini, che sarà pubblicato a cura dell'Offerente.
CONSOB	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 10.
Contratto di Compravendita	Il contratto sottoscritto il 21 maggio 2025 tra i Venditori, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino e avente per oggetto la cessione da parte dei Venditori e a favore dell'Offerente di n. 64.873 azioni Health Italia, pari al 34,18% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione.
Contratto di Finanziamento	Il contratto di finanziamento sottoscritto tra l'Offerente e Banco BPM il 4 dicembre 2025 e descritto alla Sezione G, paragrafo G.1.1.B) del Documento d'Offerta.
Corrispettivo	La somma di euro 300,00 che sarà pagata dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (cum dividendo, comprensivo delle cedole relative a eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente anteriormente alla Data di Pagamento, ovvero alla Data di Pagamento Post-Riapertura, ovvero alle altre date di pagamento a esito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2 o dell'espletamento della Procedura Congiunta).
Daniele Astori	Daniele Astori, nato a Vittorio Veneto il 26 maggio 1962, codice fiscale STR DNL 62 E26 M089 C.
Data del Documento d'Offerta	La data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta.

Data di Annuncio	Il 5 dicembre 2025, in cui l'Offerente ha diffuso il Comunicato 102.
Data di Esecuzione	Il 5 dicembre 2025, data in cui l'Offerente è venuto a possedere la Partecipazione.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione contestualmente al trasferimento della proprietà di tali azioni in favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il 13 marzo 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento d'Offerta.
Data di Pagamento Post-Riapertura	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione a esito della Riapertura dei Termini contestualmente al trasferimento della proprietà di tali azioni in favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini e, quindi, il 27 marzo 2026 (salvo proroghe del periodo di Adesione), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del presente Documento d'Offerta.
Data di Riferimento	Il 21 maggio 2025, data in cui è stata annunciata al mercato la sottoscrizione del Contratto di Compravendita.
Dea Calypso	Dea Calypso S.r.l., con sede in Roma, Via dei Monti Parioli n. 6, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 12950011002.
Delisting	L'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM.
Diritto di Acquisto	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta ex art. 111 del TUF, come richiamato dall'art. 13-bis dello statuto dell'Emittente, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a possedere, entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) e/o entro la conclusione della Riapertura dei Termini e/o a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile), una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale.
Diritto di Recesso	Il diritto di recesso ex artt. 2437 e seguenti cod. civ. in capo agli azionisti dell'Emittente che non hanno concorso all'adozione delle Modifiche Statutarie.
Documento d'Offerta	Il presente documento relativo all'Offerta, la cui pubblicazione è stata autorizzata con Delibera CONSOB n. 23860 del 4 febbraio 2026.
Ecò	Ecò Extended Coverage S.r.l., con sede in Roma, Via Tomasino D'Amico n. 170, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 11900431005.
EGM	Il sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Eleonora Gallè	Eleonora Gallè, nata a Roma il 26 agosto 1989, codice fiscale GLL LNR 89 M66 H501 J.
Emittente o Health Italia	Health Italia S.p.A., con sede in Roma, Via Antelao n. 2, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 08424020967, capitale sociale pari a euro 18.978.097,00, le cui azioni sono ammesse alla negoziazione sull'EGM.
Esborso Massimo	La somma complessiva di euro 17.989.800,00.
Essentia	Essentia Advisory S.r.l., con sede in Milano, Via Mascheroni n. 4, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 06577530964.

Ethicoïn	Ethicoïn S.r.l., con sede in Gravina in Puglia, Via Fratelli Bandiera n. 31, iscrizione al Registro delle Imprese di Bari n. 08330830723.
Fervidus	Fervidus Holding S.r.l.s., con sede in Roma, Via Gregorio VII n. 216, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 14093221001.
FM	FM S.r.l., con sede in Napoli, Via Cuma n. 28, iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli n. 10150691219.
Fusione	La fusione tra l'Emittente e l'Offerente ex art. 2501-bis cod. civ., ove necessario al fine di conseguire il Delisting.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento ex art. 37-bis del Regolamento Emittenti CONSOB, consistente in una garanzia rilasciata da Banco BPM S.p.A., con la quale quest'ultima si è obbligata, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, a mettere a disposizione, a prima richiesta, in caso di inadempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di pagare il prezzo di tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione, una somma in denaro, sino a concorrenza dell'Esborso Massimo, in una o più soluzioni, da utilizzare esclusivamente per il pagamento del prezzo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione ovvero acquistate dall'Offerente, a seconda dei casi, nell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.1, dell'Obbligo di Acquisto 108.2 ovvero in esercizio del Diritto di Acquisto.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dell'EGM secondo il calendario di negoziazione stabilito da Borsa Italiana.
Giovanni Giuliani	Giovanni Giuliani, nato a La Spezia il 4 agosto 1971, codice fiscale GLN GNN 71 M04 E463 A.
Giorgia Sambrotta	Giorgia Sambrotta, nata a Roma il 28 agosto 1974, codice fiscale SMB GRG 74 M68 H501 Y.
Gruppo	Health Italia e le società da essa per tempo controllate.
Health Assistance	Health Assistance S.c.p.A., con sede in Formello, Via di Santa Cornelia n. 9, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 12989581009.
Lonvita II	Lonvita II S.r.l., con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 14290860965.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento o agenti di cambio aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni secondo quanto indicato nella Sezione B, Paragrafo B.3 del Documento d'Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o Banca Akros	Banca Akros S.p.A., con sede legale in Milano (MI), Viale Eginardo n. 29, capitale sociale pari a euro 39.433.803,00 interamente sottoscritto e versato, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi 03064920154, iscritta all'Albo delle banche al n. 5328, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia, appartenente al Gruppo Bancario Banco BPM iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari.
Italpantes	Italpantes S.r.l., con sede in Roma, Via Belsiana n. 17, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 08100411001.
Key Person	I seguenti soggetti, già titolari di partecipazioni di minoranza nel capitale dell'Emittente e/o legati da rapporti professionali o commerciali con Health Italia (ovvero società a essi

	<p>riconducibili): 29Holding, Azienda e Finanza, Banca delle Visite, Dea Calypso, Ecò, EthicoIn, Fervidus, Health Assistance, Italtantes, LAB, Polluce, ROS, Terra Acqua, Valore Salute, Manuela Alfieri, Daniele Astori, Rosanna Codogni, Michela Dominicis, Luciano Dragonetti, Silvia Faraglia, Livia Foglia, Eleonora Gallè, Margherita Macaуда, Angelo Marvulli, Patrizio Napoleoni, Laura Pedevilla, Giorgia Sambrotta, Carmina Santillo e Riccardo Tomaselli.</p>
LAB	LAB 7.0 S.r.l., con sede in Milano, Via Uberto Visconti di Modrone n. 11, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 04052190164.
Laura Pedevilla	Laura Pedevilla, nata a Genova il 29 gennaio 1961, codice fiscale PDV LRA 61 A69 D969 A.
Liftcom	Liftcom Resources S.r.l., con sede in Milano, Viale Luigi Majno n. 26, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 97799370156.
Livia Foglia	Livia Foglia, nata a Roma il 5 maggio 1972, codice fiscale FGL LVI 72 E45 H501 N.
Luciano Dragonetti	Luciano Dragonetti, nato a Magliano Sabina il 25 giugno 1976, codice fiscale DRG LCN 76 H25 E812 W.
Manuela Alfieri	Manuela Alfieri, nata a Roma il 18 novembre 1975, codice fiscale LFR MNL 75 S58 H501 I.
MAR	Il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014, come successivamente modificato e integrato.
Margherita Macaуда	Margherita Macaуда, nata a Roma il 26 agosto 1972, codice fiscale MCD MGH 72 E66 H501 A.
MBA	Mutua MBA Società di Mutuo Soccorso S.c.p.A., con sede in Formello, Via Santa Cornelia n. 9, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 16237121005.
Michela Dominicis	Michela Dominicis, nata a Magliano Sabina il 28 marzo 1979, codice fiscale DMN MHL 79 C68 E812 I.
Modifiche Statutarie	Le modifiche allo statuto dell'Emittente adottate con delibera assembleare del 23 gennaio 2026 al fine di introdurre il richiamo volontario alla disciplina degli artt. 108 e 111 TUF.
NovEra	NovEra Capital S.r.l., con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 14282550962.
Obbligo di Acquisto 108.1	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 13-bis dello statuto dell'Emittente e dell'art. 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a possedere, entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) e/o entro la conclusione della Riapertura dei Termini e/o a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile), una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale.
Obbligo di Acquisto 108.2	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 13-bis dello statuto dell'Emittente e dell'art. 108, comma 2, del TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a possedere, entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) e/o entro la conclusione della Riapertura dei Termini, per effetto delle adesioni

	all'Offerta e di acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile), una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% del capitale (ma inferiore al 95%).
Offerente	Lonvita S.p.A., con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 142675550961, capitale sociale pari a euro 133.784,00.
Offerta	La presente offerta pubblica di acquisto, promossa dall'Offerente sulle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 13 dello statuto di Health Italia S.p.A.
Olimpia	Olimpia & Partners S.r.l., con sede in Roma, Via Portuense n. 95/E, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 18221491006.
Omar Costa	Omar Costa, nato a Genova il 13 luglio 1974, codice fiscale CST MRO 74 L13 D969 Z.
Paolo Mancini	Paolo Mancini, nato a Milano il 20 aprile 1965, codice fiscale MNC PLA 65 D20 H501 B.
Parere dei Membri Indipendenti	Il parere rilasciato dai membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il 5 febbraio 2026 e riportato in appendice al Documento d'Offerta.
Partecipazione	La partecipazione nell'Emittente acquistata dall'Offerente alla Data di Esecuzione, costituita da n. 129.814 azioni ordinarie Health Italia e pari al 68,40% del capitale.
Patrizio Napoleoni	Patrizio Napoleoni, nato a Roma il 16 gennaio 1964, codice fiscale NPL PRZ 64 A16 H501 N.
Patto Parasociale	Il patto parasociale sottoscritto il 31 ottobre 2025 tra NovEra, Clessidra Capital Credit e Olimpia avente per oggetto i diritti e gli obblighi delle parti in qualità di soci in via diretta di Salutia e, in via indiretta, dell'Offerente e dell'Emittente.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all'Offerta concordato con la CONSOB e compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) del 9 febbraio 2026 e le ore 17:30 (ora italiana) del 6 marzo 2026, estremi inclusi e salvo proroghe ai sensi della normativa applicabile.
Persone che Agiscono di Concerto	Lonvita II, MBA, ciascuna delle Key Person, Salutia, NovEra, Clessidra Capital Credit, Olimpia, AFL, Camelia, Taliesin, FM, Liftcom, Essentia, Paolo Mancini, Omar Costa, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino, che agiscono di concerto con riferimento all'Offerta ex art. 101-bis, comma 4-bis, lett. a) e b), TUF.
Pola32	Pola32 S.r.l., con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 14263300965.
Polluce	Polluce S.r.l.s., con sede in Milano, Via Sant'Uguccione n. 5, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 12628550969.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.1 e l'esercizio del Diritto di Acquisto.
Promotori	Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino.
Regolamento Emittenti CONSOB	Il Regolamento adottato con Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, nella versione vigente alla Data del Documento d'Offerta.
Regolamento Emittenti EGM	Il Regolamento adottato da Borsa Italiana con riferimento agli emittenti azioni negoziate sull'EGM, nella versione vigente alla Data del Documento d'Offerta.

Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento adottato con Delibera CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010, nella versione vigente alla Data del Documento d'Offerta.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione ex art. 40-bis, comma 1, lett. b), n. 2), del Regolamento Emittenti CONSOB per 5 Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento (e, quindi, per le sedute del 16-20 marzo 2026), salvo proroghe del Periodo di Adesione.
Riccardo Tomaselli	Riccardo Tomaselli, nato a Roma il 18 luglio 1963, codice fiscale TMS RCR 63 L18 H501 J.
ROS	ROS S.r.l., con sede in Bergamo, Via Promessi Sposi n. 22/A, iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo n. 09524380962.
Rosanna Codogni	Rosanna Codogni, nata a Caprino Veronese il 20 dicembre 1973, codice fiscale CDG RNN 73 T60 B709 X.
Salutia	Salutia S.p.A., con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 14284850964.
Silvia Faraglia	Silvia Faraglia, nata a Rieti il 16 gennaio 1985, codice fiscale FRG SLV 85 A56 H282 C.
Scheda di Adesione	La scheda che dovrà essere utilizzata dagli Aderenti per aderire all'Offerta, riportata in appendice al Documento d'Offerta.
Stefano Pellegrino	Stefano Pellegrino, nato a Cassino il 22 gennaio 1966, codice fiscale PLL SFN 66 A22 C034 C.
Taliesin	Taliesin S.r.l., con sede in Milano, Via Ippolito Nievo n. 10, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 13629650964.
Terra Acqua	Terra e Acqua S.r.l., con sede in Cerveteri, Via Bolsena n. 17, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 18057201008.
TUF	Il D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, nella versione vigente alla Data del Documento d'Offerta.
Valore Salute	Valore Salute S.r.l., con sede in Roma, Via Appennini n. 52, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 12165001004.
Venditori	Congiuntamente: (i) Sorgiva Holding S.p.A, con sede in Formello, Via della Valletta n. 3, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 11173241008; e (ii) PFH S.r.l., con sede Vicenza, Via Zamenhof n. 829, iscrizione al Registro delle Imprese di Vicenza n. 03873260248.
Visgain	Visgain Capital S.r.l., con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 14297370968.

PREMESSE

Le seguenti premesse forniscono una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del presente documento d'offerta (il "**Documento d'Offerta**").

Per una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione si raccomanda la lettura del successivo Paragrafo "Avvertenze" e dell'intero Documento d'Offerta.

Il presente Documento d'Offerta non tratta gli aspetti fiscali relativi alla vendita delle Azioni Oggetto dell'Offerta (come di seguito definite), che possono essere rilevanti per coloro che aderiscono all'Offerta (come di seguito definita), che sono pertanto invitati a consultare i propri consulenti in merito a tali aspetti.

1. CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA

L'operazione descritta nel presente Documento d'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l' "**Offerta**") promossa da Lonvita S.p.A. (l' "**Offerente**"), anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto (come di seguito definite), ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), come richiamato dall'art. 13 dello statuto di Health Italia S.p.A. ("**Health Italia**" o l' "**Emittente**") nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento approvato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti CONSOB**"), sulla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente, dedotte le azioni già di titolarità dell'Offerente (e incluse in ogni caso le n. 321 azioni proprie possedute dall'Emittente). L'Offerta ha pertanto per oggetto massime n. 59.966 azioni ordinarie di Health Italia, pari al 31,60% del capitale, comprensive delle n. 321 azioni proprie possedute dall'Emittente, a loro volta pari allo 0,17% del capitale (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

L'Offerta è stata annunciata nella comunicazione diffusa dall'Offerente il 5 dicembre 2025 ex artt. 102 TUF e 37 del Regolamento Emittenti CONSOB, riportato in appendice al presente Documento d'Offerta.

Il presente Documento d'Offerta è stato depositato presso la CONSOB ex art. 102, comma 3, TUF, il 27 dicembre 2025.

L'Offerta è promossa, su base obbligatoria e totalitaria, ai sensi dell'art. 13 dello statuto dell'Emittente, che richiama, in conformità all'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (il "**Regolamento Emittenti EGM**"), le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF e al Regolamento Emittenti CONSOB in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio obbligatorie. Si applicano inoltre all'Emittente le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e diritto di acquisto ex artt. 108 e 111 TUF, in considerazione del richiamo a essi operato dall'art. 13-bis dello statuto di Health Italia. Per maggiori informazioni sulla normativa applicabile all'Offerta, si rinvia all'Avvertenza A.1 del presente Documento d'Offerta.

L'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto.

L'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia ed è rivolta a tutti i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta indistintamente e a parità di condizioni.

L'Offerente intende procedere all'esclusione dalle negoziazioni delle azioni dell'Emittente sull'Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"). Pertanto, al verificarsi dei relativi presupposti, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente a garantire il regolare andamento delle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan ("**EGM**").

L'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del diritto di recesso in conseguenza delle modifiche statutarie deliberate il 23 gennaio 2026 e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile). Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ex art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti CONSOB.

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a euro 300,00 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione (cum dividendo, comprensivo delle cedole relative a eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente, il "**Corrispettivo**") da versare interamente in denaro secondo i tempi e le modalità indicate nella Sezione F, Paragrafo F.1 del presente Documento d'Offerta.

In caso di adesione integrale all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del Corrispettivo e del numero di Azioni Oggetto dell'Offerta è pari a euro 17.989.800,00 (l' "**Esborso Massimo**").

Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con la CONSOB, corrisponde a 20 giorni di Borsa aperta, avrà inizio alle ore 8:30 italiane del 9 febbraio 2026 e terminerà alle ore 17:30 italiane del 6 marzo 2026, estremi inclusi e salvo proroghe (il "**Periodo di Adesione**").

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'obbligo di promuovere l'Offerta sorge ai sensi dell'art. 13 dello statuto dell'Emittente - che rende applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni in materia d'Offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF e ai regolamenti di attuazione - e consegue all'acquisto da parte dell'Offerente, il 5 dicembre 2025, di complessive n. 129.814 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 68,40% del capitale di quest'ultimo (la "**Partecipazione**"), nel contesto dell'operazione di seguito descritta.

A tal fine:

- Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino (i "**Promotori**") - manager dal background nel mondo assicurativo e finanziario con ruoli apicali in primari gruppi nazionali e internazionali - hanno ideato un

progetto imprenditoriale nel settore dell'assistenza sanitaria integrativa e individuato Health Italia quale piattaforma per svilupparlo;

- i Promotori hanno pertanto strutturato un “club deal” composto da selezionati investitori, nessuno dei quali già attivo nel medesimo settore di impresa in cui opera Health Italia, tramite il quale sono state raccolte le risorse finanziarie per procedere, il 5 dicembre 2025, all'acquisto della Partecipazione.

In particolare:

- (i) il 21 maggio 2025, Massimiliano Alfieri e Oscar Pischeddu, azionisti fondatori di Health Italia, per mezzo dei loro veicoli, Sorgiva Holding S.p.A. e PFH S.r.l. (congiuntamente, i “**Venditori**”) e Mutua MBA Società di Mutuo Soccorso S.C.p.A. (“**MBA**”) hanno sottoscritto con i Promotori accordi aventi per oggetto: (a) la cessione da parte dei Venditori e a favore dell'Offerente di n. 64.873 azioni Health Italia, pari al 34,18% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione (tale contratto, il “**Contratto di Compravendita**”); (b) il conferimento in natura da parte di MBA e in favore dell'Offerente di n. 25.769 azioni Health Italia, pari al 13,58% del capitale, a una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione (l’“**Accordo di Investimento**”).

In relazione a MBA, deve essere segnalato che: (1) l'Emittente possiede una partecipazione non di controllo in MBA; (2) l'Emittente ed MBA intrattengono rapporti commerciali da oltre dieci anni, disciplinati tramite accordi quadro, da ultimo rinnovati il 15 maggio 2025 e descritti alla Sezione H del presente Documento d'Offerta; (3) non è previsto alcun collegamento tra, da un lato, questi ultimi accordi e, dall'altro lato, il Contratto di Compravendita, l'Accordo di Investimento e gli altri accordi sottoscritti ai fini dell'acquisto della Partecipazione e della promozione della presente Offerta; nonché (4) la sottoscrizione e l'esecuzione del Contratto di Compravendita, dell'Accordo di Investimento e, più in generale, degli altri accordi sottoscritti ai fini dell'acquisto della Partecipazione e della promozione della presente Offerta, non hanno alcun effetto su termini, condizioni e corrispettivi ai sensi degli accordi commerciali tra l'Emittente ed MBA di cui sopra;

- (ii) nel periodo compreso fra l'8 ottobre e il 7 novembre 2025, i seguenti soggetti, già titolari di partecipazioni di minoranza nel capitale dell'Emittente e/o legati da rapporti professionali o commerciali con Health Italia (ovvero società a essi riconducibili), 29Holding S.r.l., Azienda e Finanza S.r.l., Banca delle Visite ETS, Dea Calypso S.r.l., Ecò Extended Coverage S.r.l., Ethicoin S.r.l., Fervidus Holding S.r.l.s., Health Assistance S.c.p.A., Italpantes S.r.l., LAB 7.0 S.r.l., Polluce S.r.l.s., ROS S.r.l., Terra e Acqua S.r.l., Valore Salute S.r.l., Manuela Alfieri, Daniele Astori, Rosanna Codogni, Michela Dominicis, Luciano Dragonetti, Silvia Faraglia, Livia Foglia, Eleonora Gallè, Margherita Macaudo, Angelo Marvulli, Patrizio Napoleoni, Laura Pedevilla, Giorgia Sambrotta, Carmina Santillo e Riccardo Tomaselli (le “**Key Person**”) hanno sottoscritto con i Promotori accordi aventi per oggetto: (a) la cessione da parte delle Key Person e a favore dell'Offerente di complessive n. 11.855 azioni Health Italia, pari al 6,25% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione; (b) il conferimento in natura da parte delle Key Person e in favore dell'Offerente di complessive n. 11.975 azioni Health Italia, pari al 6,31% del capitale, a una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione; (c) l'assunzione da parte di ciascuna Key Person di un impegno di stabilità con riferimento alla rispettiva collaborazione con l'Emittente (tali accordi, gli “**Accordi Key Person**”).

Deve essere inoltre segnalato che: (1) la sottoscrizione ed esecuzione degli Accordi Key Person non hanno alcun effetto su termini, condizioni e corrispettivi dei rapporti di collaborazione in essere tra ciascuna Key Person e l'Emittente (salvo per quanto riguarda l'impegno di stabilità di cui sopra); (2) in favore delle Key Person (ed eventualmente di altri soggetti che prestano la propria collaborazione in favore dell'Emittente) potranno essere previsti strumenti di incentivazione di lungo termine secondo la prassi di mercato, destinati a remunerare la loro futura attività in funzione dei risultati operativi del Gruppo Health Italia nei prossimi anni (e/o a esito della dismissione dell'investimento, in funzione dei relativi valori); (3) alla data del presente Documento d'Offerta, non sono stati ancora definiti i termini e le condizioni di tali strumenti di incentivazione;

- (iii) il 31 ottobre 2025, NovEra Capital S.r.l., Clessidra Capital Credit SGR S.p.A. (in nome e per conto del fondo di investimento "Clessidra Private Debt Fund") e Olimpia & Partners S.r.l. hanno sottoscritto un patto parasociale volto a disciplinare i reciproci diritti e obblighi nella loro qualità di soci in via diretta di Salutia e, in via indiretta, dell'Offerente e dell'Emittente, incluse le regole di governo societario relative a tali società (il "**Patto Parasociale**");
- (iv) il 3 dicembre 2025, Amara Life Holdings Ltd. e i Promotori hanno sottoscritto un accordo avente per oggetto la cessione, da parte di Amara Life Holdings Ltd. e a favore dell'Offerente di n. 15.342 azioni Health Italia, pari all'8,08% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione (l' "**Accordo Amara Life**" e, unitamente al Contratto di Compravendita, all'Accordo di Investimento e agli Accordi Key Person, gli "**Accordi**");
- (v) inoltre: (a) il 7 luglio 2025, in esecuzione di quanto previsto nel Contratto di Compravendita, l'Emittente ha sottoscritto con i Venditori i contratti aventi per oggetto la cessione ai Venditori delle partecipazioni in Rebirth S.p.A. e Banca del Fucino S.p.A.; (b) il 9 luglio 2025 la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato all'Offerente che l'operazione oggetto del Contratto di Compravendita non rientra nell'ambito applicativo della normativa "Golden Power" (D.L. 15 marzo 2012, n. 21); e (c) il 3 dicembre 2025 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha comunicato all'Offerente il proprio nulla-osta ex art. 16, comma 4, della legge 10 ottobre 1990, n. 287;
- (vi) a esito di quanto precede, il 5 dicembre 2025: (a) ha avuto luogo il regolamento delle operazioni previste dagli Accordi; (b) l'Offerente è divenuto titolare della Partecipazione; e (c) è sorto l'obbligo di promuovere la presente Offerta;
- (vii) il Patto Parasociale è il solo documento che contiene previsioni relative al governo societario di Salutia, dell'Offerente e dell'Emittente, mentre nessuna di tali previsioni è contenuta in alcuno degli Accordi;
- (viii) né il Patto Parasociale, né alcuno degli Accordi contengono opzioni di acquisto o vendita con riferimento a partecipazioni in Lonvita o in qualsivoglia altra società.

L'Offerente è venuto a possedere la Partecipazione ai sensi degli Accordi: (i) quanto a n. 92.070 azioni dell'Emittente (pari al 48,52% del capitale), a esito delle operazioni di compravendita sopra indicate; e (ii) quanto alle restanti n. 37.744 azioni dell'Emittente (pari al 19,88% del capitale), a esito delle operazioni di conferimento in natura sopra indicate. Per effetto della sottoscrizione ed esecuzione degli Accordi, inoltre: (a) MBA e le Key Person, già azionisti dell'Emittente, hanno acquistato partecipazioni di minoranza nel capitale dell'Offerente (pari al 19,26% per quanto riguarda MBA e all'8,95% per quanto riguarda complessivamente le

Key Person); mentre (b) Sorgiva Holding S.p.A., PFH S.r.l. e Amara Life Holdings Ltd. hanno cessato definitivamente di possedere partecipazioni, dirette o indirette, al capitale dell'Emittente.

Si dà inoltre atto che prima della sottoscrizione degli Accordi, i soggetti cui fa capo l'Offerente hanno condotto un'attività di due diligence su alcune informazioni e documenti di natura economico-finanziaria, legale e fiscale relativi all'Emittente e alle società del suo Gruppo in linea con la prassi di mercato per questo tipo di operazioni. Tale attività non ha comportato la conoscenza in capo all'Offerente di informazioni privilegiate ai sensi della vigente normativa. A esito di tale due diligence, l'Offerente ha ritenuto che il Gruppo Health Italia fosse gestito in modo adeguato in considerazione delle sue dimensioni e della sua tipologia di attività.

Il 23 gennaio 2026, l'assemblea straordinaria dell'Emittente ha deliberato di modificare lo statuto sociale al fine di introdurre il richiamo volontario agli artt. 108 e 111 TUF (le "**Modifiche Statutarie**"). Di conseguenza: (i) è sorto in capo agli azionisti dell'Emittente che non avessero concorso alle relative deliberazioni il diritto di recesso ex artt. 2437 e seguenti cod. civ. (il "**Diritto di Recesso**"); (ii) la procedura di esercizio di tale diritto avrà luogo secondo le tempistiche indicate al sito Internet Secondo quanto indicato al sito Internet <https://www.healthitalia.it/investor-relations/> e in relazione alla quale l'Offerente intende acquistare la quota di sua competenza delle azioni dei soggetti recedenti, nonché, sempre su base pro-quota, le eventuali azioni rimaste inoperte.

Per maggiori informazioni, si rinvia all'Avvertenza A.16, alla Sezione B, Paragrafi B.1.5 e B.2.5 e alla Sezione C, Paragrafo C.2, del presente Documento d'Offerta.

3. CORRISPETTIVO ED ESBORSO MASSIMO

Il Corrispettivo è pari a euro 300,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e sarà versato interamente in denaro alla Data di Pagamento (ovvero alla Data di Pagamento Post-Riapertura, come di seguito definite).

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta, il Corrispettivo - che corrisponde al prezzo di acquisto della Partecipazione ai sensi degli Accordi - è stato stabilito ex art. 106, comma 2, TUF, applicabile per effetto del richiamo operato dall'art. 13 dello statuto dell'Emittente, ai sensi del quale l'offerta deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente e dalle persone che agiscono di concerto per acquisti di azioni nei 12 mesi anteriori alla data del comunicato relativo al sorgere dell'obbligo di promuovere l'offerta.

Il Corrispettivo si intende al netto di eventuali imposte sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, assunti o da assumere dall'Offerente in relazione all'Offerta. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta e imposta sostitutiva, ove dovute in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, saranno a carico degli Aderenti.

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati nei periodi di riferimento antecedenti il 21 maggio 2025 incluso (data in cui è stato diffuso il comunicato stampa relativo alla sottoscrizione del Contratto di Compravendita).

Periodo di riferimento	Media aritmetica ponderata (euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica ponderata)
Alla Data di Riferimento (21 maggio 2025)	122,00	178,00	145,9%
1 mese precedente la Data di Riferimento	87,74	212,26	241,9%
3 mesi precedenti la Data di Riferimento	81,52	218,48	268,0%
6 mesi precedenti la Data di Riferimento	54,00	246,00	455,6%
12 mesi precedenti la Data di Riferimento	44,45	255,55	574,9%

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati nei periodi di riferimento antecedenti il 5 dicembre 2025 incluso (data in cui è stato diffuso il comunicato relativo alla promozione della presente Offerta).

Periodo di riferimento	Media aritmetica ponderata (euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica ponderata)
Alla Data di Annuncio (5 dicembre 2025)	290,32	9,68	3,3%
1 mese precedente la Data di Annuncio	288,53	11,47	4,0%
3 mesi precedenti la Data di Annuncio	283,14	16,86	6,0%
6 mesi precedenti la Data di Annuncio	282,57	17,43	6,2%
12 mesi precedenti la Data di Annuncio	216,50	83,50	38,6%

Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg.

L'esborso massimo a carico dell'Offerente in caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta sarà pari a euro 17.989.800,00 (l'“**Esborsso Massimo**”).

L'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo mediante un finanziamento messo a disposizione ai sensi di un contratto sottoscritto il 4 dicembre 2025 con Banco BPM S.p.A. (il “**Contratto di Finanziamento**”).

Per maggiori informazioni sulle modalità di determinazione del Corrispettivo si rinvia alla Sezione E del presente Documento d'Offerta, mentre per maggiori informazioni sul finanziamento dell'Offerta si rinvia alla Sezione G del presente Documento d'Offerta.

4. OFFERENTE E SOGGETTI CONTROLLANTI

L'Offerente è Lonvita S.p.A., una Società per Azioni di diritto italiano con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 14267550961, capitale sociale pari a euro 133.784,00.

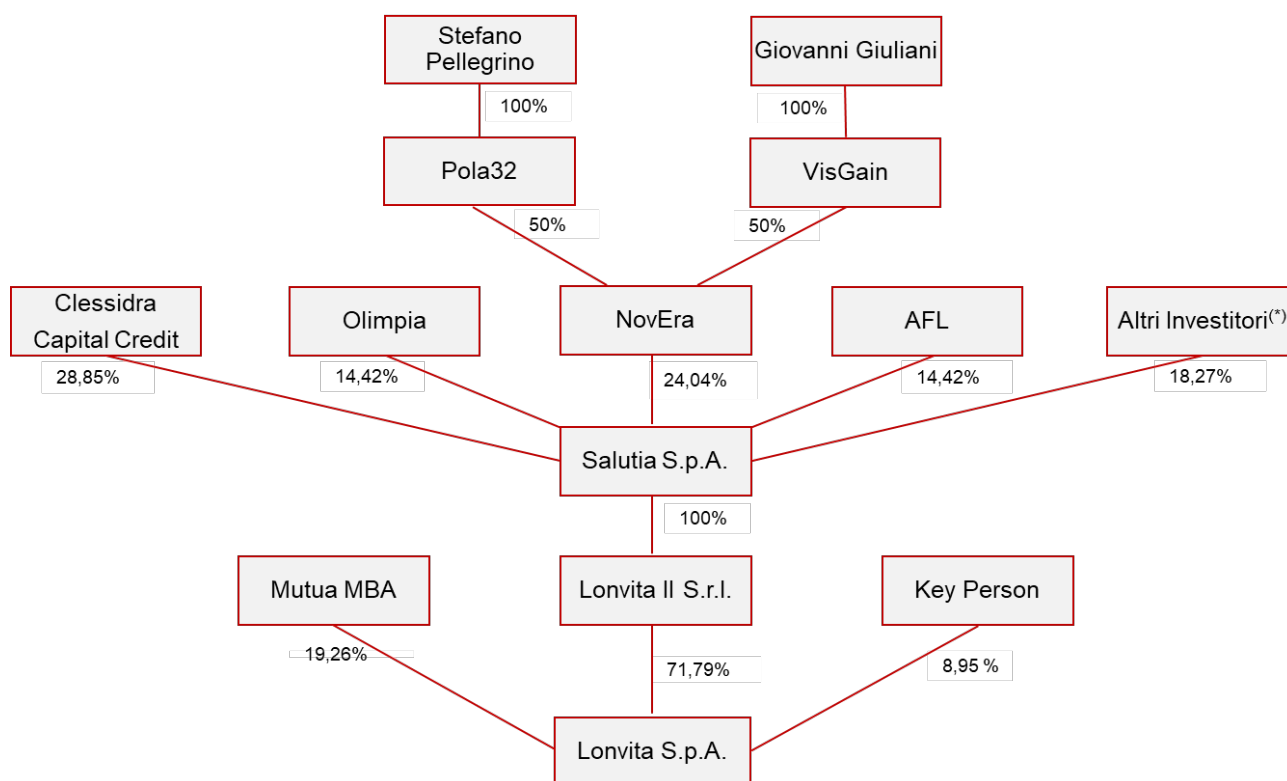
La struttura partecipativa dell'Offerente è riassunta come segue:

- (i) il capitale dell'Offerente è posseduto da: (a) Lonvita II S.r.l., quanto al 71,79%; (b) MBA, quanto al 19,26%; e (c) dalle Key Person, quanto a una partecipazione complessiva dell'8,95% e nessuna delle quali singolarmente superiore al 5%;
- (ii) il capitale di Lonvita II S.r.l. è interamente posseduto da Salutia S.p.A.;
- (iii) il capitale di Salutia S.p.A. è posseduto da: (a) NovEra Capital S.r.l., quanto al 24,04%; (b) Clessidra Capital Credit SGR S.p.A., in nome e per conto del fondo di investimento "Clessidra Private Debt Fund", quanto al 28,85%; (c) Olimpia & Partners S.r.l., quanto al 14,42%; (d) AFL S.r.l., quanto al 14,42%; (e) Camelia Invest S.r.l., Taliesin S.r.l., FM S.r.l., Liftcom Resources S.r.l., Essentia Advisory S.r.l., Paolo Mancini e Omar Costa (gli "**Altri Investitori**"), quanto a una partecipazione complessivamente pari al 18,27% e nessuna delle quali singolarmente superiore al 5%;
- (iv) il capitale di NovEra Capital S.r.l. è posseduto al 50% da Pola32 S.r.l. (società interamente posseduta da Stefano Pellegrino) e al 50% da Visgain Capital S.r.l. (società interamente posseduta da Giovanni Giuliani).

Relativamente a Salutia S.p.A., a Lonvita II S.r.l., all'Offerente e all'Emittente è in essere il Patto Parasociale (meglio descritto nella Sezione B, Paragrafo B.2.5 del presente Documento d'Offerta), mentre relativamente all'Offerente si applicano le previsioni di natura parasociale contenute nell'Accordo di Investimento, che a loro volta hanno per oggetto la sola circolazione delle azioni dell'Offerente e sono meglio descritte nella Sezione B, paragrafo B.1.5 del presente Documento d'Offerta.

Nessuno dei soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, al capitale dell'Offerente è attivo nel medesimo settore d'impresa dell'Emittente.

Il grafico di seguito riportato riassume la struttura partecipativa sopra descritta:



(*) Camelia Invest S.r.l., Taliesin S.r.l., FM S.r.l., Liftcom Resources S.r.l., Essentia Advisory S.r.l., Paolo Mancini e Omar Costa, nessuno dei quali possiede una partecipazione in Salutia S.p.A. singolarmente superiore al 5%

In relazione a quanto precede, deve essere rilevato che:

- Lonvita II S.r.l. è il soggetto che controlla di diritto l'Offerente;
- in conformità a quanto previsto nel Patto Parasociale, lo statuto di Salutia accorda a NovEra Capital S.r.l. il diritto di nominare la maggioranza dei membri dell'organo amministrativo di Salutia e, di conseguenza, di Lonvita II e dell'Offerente (mentre Clessidra Capital Credit ha il diritto di designare n. 2 membri dell'organo amministrativo di tali società e Olimpia ha il diritto di designare il restante membro dell'organo amministrativo di tali società).

Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. a) e b), TUF sono le seguenti: Camelia Invest S.r.l., Clessidra Capital Credit SGR S.p.A., Essentia Advisory S.r.l., FM S.r.l., Liftcom Resources S.r.l., Lonvita II S.r.l., MBA, NovEra Capital S.r.l., Olimpia & Partners S.r.l., AFL, Salutia S.p.A., Taliesin S.r.l., Omar Costa, Giovanni Giuliani, Paolo Mancini e Stefano Pellegrino (tali soggetti, congiuntamente, le "**Persone che Agiscono di Concerto**").

L'obbligo solidale di promuovere l'Offerta che grava sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto ex artt. 106 e 109 del TUF è adempiuto dall'Offerente, che sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, assumendosene i relativi diritti, obblighi e responsabilità.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1.5, B.1.10 e B.2.5 del presente Documento d'Offerta.

5. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI

L'obbligo di promuovere la presente Offerta è sorto in seguito all'acquisizione, da parte dell'Offerente, della Partecipazione, la cui entità è superiore alle soglie rilevanti.

Tramite l'Offerta, l'Offerente intende acquisire l'intero capitale dell'Emittente e ottenere l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM (il "**Delisting**").

Qualora i presupposti del Delisting non venissero raggiunti a esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva di perseguire il Delisting: (i) chiedendo al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ex art. 2367 cod. civ., che venga convocata un'assemblea per deliberare in merito al Delisting ex artt. 41 del Regolamento Emittenti EGM e 16 dello statuto di Health Italia; ovvero (ii) mediante una fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente ex art. 2501-bis cod. civ., previa approvazione da parte dei competenti organi sociali.

A seguito del Delisting - anche ai sensi di quanto previsto negli Accordi e nel Contratto di Finanziamento - l'Offerente intende procedere, previa approvazione dei competenti organi sociali, alla fusione per incorporazione tra l'Offerente e l'Emittente, con applicazione dell'art. 2501-bis cod. civ. (e, pertanto, a esito di tale operazione il patrimonio dell'Emittente verrà a costituire garanzia generica per il rimborso dell'indebitamento dell'Offerente, fra cui l'indebitamento contratto ai fini del pagamento del corrispettivo dell'Offerta). Alla Data del Documento d'Offerta, non è possibile effettuare alcuna previsione circa le tempistiche di realizzazione di tale fusione.

L'Offerente ritiene che i suoi programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando inoltre di una riduzione dei costi di gestione.

Attraverso l'Offerta, l'Offerente intende riconoscere agli azionisti dell'Emittente l'opportunità di liquidare il proprio investimento in Health Italia prima del Delisting a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che attualmente offre il mercato.

A seguito dell'Offerta, l'Offerente intende continuare a supportare lo sviluppo di Health Italia incentivando e accelerando la crescita organica della società e cogliendo eventuali future opportunità di crescita tramite acquisizioni in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

Anche in assenza di Delisting, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, eventuali opportunità di mercato finalizzate alla crescita interna e/o esterna dell'Emittente, ivi incluse operazioni straordinarie e/o aumenti di capitale.

Per maggiori informazioni, si rinvia all'Avvertenza A.6 e alla Sezione G, Paragrafo G.2.1 del presente Documento d'Offerta.

6. MERCATI SU CUI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente sull'EGM ed è rivolta, indistintamente e alle medesime condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, in Australia, Canada, Giappone, Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente o sia in violazione di norme o regolamenti (tali paesi, inclusi Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America, collettivamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e Internet) degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi propri consulenti.

L'Offerente non è responsabile per la violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.4 del presente Documento d'Offerta.

7. CALENDARIO DEI PRINCIPALI AVVENIMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Si riporta di seguito il calendario dei principali avvenimenti relativi all'Offerta e la relativa tempistica.

Nel rispetto dei limiti previsti dall'art. 43 del Regolamento Emittenti CONSOB, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta fino alla data precedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione. Qualora l'Offerente eserciti tale diritto nell'ultimo giorno disponibile, la chiusura del Periodo di Adesione non potrà verificarsi prima che siano decorsi 3 giorni dalla data di pubblicazione della modifica ai sensi della normativa applicabile.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione
21 maggio 2025	Sottoscrizione del Contratto di Compravendita	Comunicato congiunto ex art. 17 Regolamento UE n. 596/2014
9 luglio 2025	Comunicazione da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri che l'operazione oggetto del Contratto di Compravendita non rientra nell'ambito applicativo della normativa "Golden Power" (D.L. 15 marzo 2012, n. 21)	Comunicato congiunto ex art. 17 Regolamento UE n. 596/2014
3 dicembre 2025	Nulla-osta rispetto all'operazione oggetto del Contratto di Compravendita da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ex art. 16, comma 4, della legge 10 ottobre 1990, n. 287	Comunicato congiunto ex art. 17 Regolamento UE n. 596/2014
5 dicembre 2025	Esecuzione del Contratto di Compravendita e acquisto della Partecipazione da parte dell'Offerente	
5 dicembre 2025	Emissione da parte dell'Offerente del comunicato relativo al sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta	Comunicato dell'Offerente ex artt. 102, comma 1, TUF e 37 Regolamento Emittenti CONSOB
27 dicembre 2025	Deposito presso la CONSOB del Documento d'Offerta	Comunicato dell'Offerente ex artt. 102, comma 3, TUF e 37-ter Regolamento Emittenti CONSOB
23 gennaio 2026	Delibera dell'assemblea dell'Emittente per l'adozione delle Modifiche Statutarie	
Secondo quanto indicato al sito Internet https://www.healthitalia.it/investor-relations/	Iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma della delibera dell'assemblea dell'Emittente per l'adozione delle Modifiche Statutarie	
4 febbraio 2026	Approvazione da parte della CONSOB del Documento d'Offerta (Delibera n. 23860)	Comunicato dell'Offerente ex art. 36 Regolamento Emittenti CONSOB
5 febbraio 2026	Approvazione del comunicato del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente	Comunicato ai sensi degli artt. 103 TUF e 39 del Regolamento Emittenti CONSOB
5 febbraio 2026	Approvazione del parere dei membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente	
Secondo quanto indicato al sito Internet https://www.healthitalia.it/investor-relations/	Inizio del periodo di esercizio del Diritto di Recesso	

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione
6 febbraio 2026	Pubblicazione del Documento d'Offerta, comprensivo del comunicato del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e del parere dei membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente	Comunicato dell'Offerente ex art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti CONSOB. Pubblicazione del Documento d'Offerta ex artt. 36, comma 3 e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti CONSOB
9 febbraio 2026	Avvio del Periodo di Adesione	
Secondo quanto indicato al sito Internet https://www.healthitalia.it/investor-relations/	Termine del periodo di esercizio del Diritto di Recesso	
Secondo quanto indicato al sito Internet https://www.healthitalia.it/investor-relations/	Inizio dell'eventuale periodo di offerta in opzione delle azioni in relazione alle quali sia stato esercitato il Diritto di Recesso	
Secondo quanto indicato al sito Internet https://www.healthitalia.it/investor-relations/	Esercizio da parte dell'Offerente (i) del diritto di opzione sulle azioni in relazione alle quali sia stato esercitato il Diritto di Recesso e (ii) del diritto di prelazione su tali azioni rimaste inoperte	
Secondo quanto indicato al sito Internet https://www.healthitalia.it/investor-relations/	Termine dell'eventuale periodo di offerta in opzione delle azioni in relazione alle quali sia stato esercitato il Diritto di Recesso	
Secondo quanto indicato al sito Internet https://www.healthitalia.it/investor-relations/	Regolamento del trasferimento delle azioni in relazione alle quali sia stato esercitato il Diritto di Recesso	
27 febbraio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione (quinto giorno di Borsa aperta precedente la chiusura del Periodo di Adesione)	Eventuale comunicato dell'Offerente circa il superamento delle soglie preclusive della riapertura dei termini dell'Offerta ex art. 40-bis, comma 3, lett. a), del Regolamento Emittenti CONSOB (la " Riapertura dei Termini ")	Comunicato dell'Offerente ex art. 40-bis, comma 1, lett. b), n. 2), del Regolamento Emittenti CONSOB
6 marzo 2026 (salvo proroghe)	Chiusura del Periodo di Adesione	
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore 7:29 del primo giorno di Borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ovverosia, entro il 6 marzo 2026 o, comunque, entro le ore 7:29 del 9 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta, che indicherà: (i) i risultati provvisori dell'Offerta; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini, per l'Obbligo di Acquisto 108.2, per l'Obbligo di Acquisto 108.1 e per il Diritto di Acquisto; nonché (iii) le modalità e la tempistica relative all'eventuale Delisting	Comunicato dell'Offerente ex art. 36 del Regolamento Emittenti CONSOB

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione
Entro le 7:29 del 12 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione (giorno di Borsa aperta anteriore alla Data di Pagamento)	Comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che indicherà: (i) i risultati definitivi dell'Offerta; (ii) conferma dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini, per l'Obbligo di Acquisto 108.2, per l'Obbligo di Acquisto 108.1 e per il Diritto di Acquisto; nonché (iii) conferma delle modalità e della tempistica relative all'eventuale Delisting	Comunicato dell'Offerente ex artt. 41, comma 6 e 36 del Regolamento Emittenti CONSOB
13 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione (quinto giorno di Borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione)	Pagamento del Corrispettivo e trasferimento in capo all'Offerente delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione	
16 marzo 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Avvio dell'eventuale Riapertura dei Termini	
20 marzo 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Conclusione dell'eventuale Riapertura dei Termini	
Entro la sera dell'ultimo giorno dell'eventuale periodo di Riapertura dei Termini e, comunque, entro le ore 7:29 del giorno di Borsa aperta successivo alla conclusione dell'eventuale periodo di Riapertura dei Termini (ovverosia, entro il 20 marzo 2026 o, comunque, entro le ore 7:29 del 23 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini, che indicherà: (i) i risultati provvisori dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto 108.2, per l'Obbligo di Acquisto 108.1 e per il Diritto di Acquisto; nonché (ii) le modalità e la tempistica relative all'eventuale Delisting	Comunicato dell'Offerente ex art. 36 del Regolamento Emittenti CONSOB
Entro le 7:29 del 26 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione (giorno di Borsa aperta anteriore alla data di pagamento post-Riapertura dei Termini)	Comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini, che indicherà: (i) i risultati definitivi dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini; (ii) conferma dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto 108.2, per l'Obbligo di Acquisto 108.1 e per il Diritto di Acquisto; nonché (iii) conferma delle modalità e della tempistica relative all'eventuale Delisting	Comunicato dell'Offerente ex artt. 41, comma 6 e 36 del Regolamento Emittenti CONSOB
27 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione (quinto giorno di Borsa aperta successivo alla chiusura dell'eventuale Riapertura dei Termini)	Pagamento del Corrispettivo e trasferimento in capo all'Offerente delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione nel corso della Riapertura dei Termini	

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto 108.2, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento di tale obbligo, nonché la relativa indicazione sulla tempistica del Delisting	Comunicato dell'Offerente ex 50-quinquies del Regolamento Emittenti CONSOB
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto 108.1 e del Diritto di Acquisto, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento di tale obbligo e per il contestuale esercizio di tale diritto, tramite la Procedura Congiunta, nonché la relativa indicazione sulla tempistica del Delisting	Comunicato dell'Offerente ex 50-quinquies del Regolamento Emittenti CONSOB

Tutti i comunicati sopra indicati, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti CONSOB.

Qualsiasi comunicazione relativa all'Offerta sarà pubblicata senza indugio al sito Internet <https://www.healthitalia.it/opa/> .

A. AVVERTENZE

A.1 NORMATIVA APPLICABILE ALL'OFFERTA

Le azioni dell'Emittente sono negoziate sull'EGM dal 9 febbraio 2017 con il codice ISIN IT0005585861.

L'operazione descritta nel presente Documento d'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle Azioni Oggetto dell'Offerta promossa dall'Offerente, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, in conseguenza dell'acquisto della Partecipazione in esecuzione degli Accordi ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF, come richiamato dall'art. 13 dello statuto dell'Emittente, che a sua volta dispone quanto segue: **“Art. 13 - Disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto. A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, la “Disciplina Richiamata”) limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan come successivamente modificato e senza pregiudizio per quanto previsto dall'articolo 13-bis in materia di obbligo di acquisto e diritto di acquisto ai sensi degli articoli 108 e 111 TUF. Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 c.c., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso. Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'articolo 106, commi 1, 1-bis, 1-ter, 3 lettera (a), 3 lettera (b) – salva la disposizione di cui al comma 3-quater – e 3-bis del TUF, ove non accompagnato dalla comunicazione al consiglio di amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla Disciplina Richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa, nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.”.**

Si applicano inoltre all'Emittente le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e diritto di acquisto ex artt. 108 e 111 TUF, in considerazione del richiamo a essi operato dall'art. 13-bis dello statuto di Health Italia, che a sua volta dispone quanto segue: **“Art. 13-bis - Obbligo di acquisto e diritto di acquisto. Per effetto di richiamo volontario e nei limiti di compatibilità con l'assetto normativo applicabile alle società con azioni ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili alla Società gli artt. 108 e 111 del TUF, nonché le relative disposizioni regolamentari di attuazione. La determinazione del corrispettivo e ogni aspetto applicativo dell'obbligo di acquisto e del diritto di acquisto di cui al presente articolo sono disciplinati dalla normativa sopra richiamata e dalle determinazioni del Panel, con applicazione, per quanto compatibile, dell'articolo 13 che precede e dei criteri e delle metodologie previste dal TUF e dalla regolamentazione Consob.”.**

A.2 MODIFICHE STATUTARIE

Il 23 gennaio 2026 l'assemblea dell'Emittente ha approvato l'adozione delle Modifiche Statutarie, con conseguente Diritto di Recesso.

Il valore di liquidazione delle azioni dell'Emittente in caso di esercizio del Diritto di Recesso è pari a euro 270,00 per azione, come determinato dal Consiglio di Amministrazione di Health Italia anche in base: (i) alla relazione dell'esperto indipendente NewTeam S.r.l. STP del 5 gennaio 2026; e (ii) al parere della società incaricata della revisione contabile dell'Emittente, BDO Italia S.p.A. del 7 gennaio 2026, disponibili all'Indirizzo Internet <https://www.healthitalia.it/investor-relations/>.

Il Diritto di Recesso potrà essere esercitato per massime n. 67.748 azioni dell'Emittente (pari al 35,70% del capitale), nel periodo e con le modalità indicate presso il sito Internet <https://www.healthitalia.it/investor-relations/>, ove sono inoltre disponibili le informazioni relative all'accredito del relativo prezzo in favore dei recedenti.

Relativamente all'esercizio del Diritto di Recesso si rinvia alle informazioni disponibili al pubblico presso il sito Internet <https://www.healthitalia.it/investor-relations/>.

A.3 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

In quanto di natura obbligatoria, l'Offerta non è soggetta a condizioni di efficacia.

L'acquisto della Partecipazione era sottoposto alle condizioni di efficacia indicate alla successiva Avvertenza A.8, alla quale si rinvia.

A.4 APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE DELL'EMITTENTE

Il 13 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha, tra l'altro, approvato il progetto di bilancio di esercizio civilistico e il bilancio consolidato relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, come reso noto al mercato con il comunicato diffuso in pari data e disponibile all'indirizzo Internet <https://www.healthitalia.it/il-consiglio-di-amministrazione-di-health-italia-s-p-a-ha-approvato-il-progetto-di-bilancio-civilistico-ed-il-bilancio-consolidato-al-31-dicembre-2024/>.

Il 17 aprile 2025 l'assemblea dell'Emittente ha, tra l'altro, approvato il bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024, come reso noto al mercato con il comunicato diffuso in pari data e disponibile all'indirizzo Internet <https://www.healthitalia.it/assemblea-ordinaria-degli-azionisti-di-health-italia-s-p-a/>.

Il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato dell'Emittente relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2024 sono disponibili all'indirizzo Internet <https://www.healthitalia.it/wp-content/uploads/2025/04/Bilancio-consolidato-e-bilancio-desercizio-al-31-dicembre-2024.pdf>.

Il 26 settembre 2025 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025, come reso noto al mercato con il comunicato diffuso in pari data e disponibile all'indirizzo Internet <https://www.healthitalia.it/il-consiglio-di-amministrazione-di-health-italia-s-p-a-approva-la-relazione-finanziaria-consolidata-al-30-giugno-2025/>.

La relazione finanziaria semestrale consolidata dell'Emittente al 30 giugno 2025 è disponibile all'indirizzo Internet <https://www.healthitalia.it/il-consiglio-di-amministrazione-di-health-italia-s-p-a-approva-la-relazione-finanziaria-consolidata-al-30-giugno-2025/>.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.8 del presente Documento d'Offerta.

Il calendario finanziario all'approvazione delle prossime relazioni finanziarie dell'Emittente sarà reso noto ai sensi di legge.

A.5 FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA E GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO

Come descritto alla Premessa n. 2, l'Offerente è venuto a possedere la Partecipazione ai sensi degli Accordi:

- (i) quanto a n. 92.070 azioni dell'Emittente (pari al 48,52% del capitale), a esito delle operazioni di compravendita ivi previste, con il relativo prezzo, pari a complessivi euro 27.621.000, che: (a) è stato regolato alla Data di Esecuzione quanto a euro 23.084.927,60; e (b) sarà regolato nel contesto della Fusione quanto al residuo importo di euro 4.536.072,40¹; nonché
- (ii) quanto alle restanti n. 37.744 azioni dell'Emittente (pari al 19,88% del capitale), a esito delle operazioni di conferimento in natura ivi previste.

A) Modalità di finanziamento dell'acquisto di n. 92.070 azioni dell'Emittente

Ai fini dell'acquisto della Partecipazione, i Promotori hanno strutturato un "club deal" composto da selezionati investitori, nessuno dei quali già attivo nel medesimo settore di impresa in cui opera Health Italia, tramite il quale sono state raccolte le risorse finanziarie per procedere, il 5 dicembre 2025, all'acquisto della Partecipazione, secondo quanto di seguito meglio precisato.

¹ A precisazione del meccanismo di regolamento del residuo importo di euro 4.536.072,40, deve essere segnalato che:

- (a) alla Data del Documento d'Offerta:
 - (i) Lonvita è debitrice nei confronti di Sorgiva Holding S.p.A. e PFH S.r.l. della somma complessiva di euro 4.536.072,40 (di cui euro 3.313.689,82 nei confronti di Sorgiva Holding S.p.A. ed euro 1.222.382,58 nei confronti di PFH S.r.l.) a titolo di prezzo differito per l'acquisto di n. 92.070 azioni dell'Emittente ai sensi del Contratto di Compravendita;
 - (ii) Sorgiva Holding S.p.A. e PFH S.r.l. sono debentrici nei confronti di Health Italia della somma complessiva di euro 4.536.072,40 (di cui euro 3.313.689,82 dovuti da Sorgiva Holding S.p.A. ed euro 1.222.382,58 dovuti da PFH S.r.l.) a titolo di prezzo per la cessione, da parte di Health Italia e a favore di Sorgiva Holding S.p.A./PFH S.r.l., di n. 1.437.357 azioni di Banca del Fucino S.p.A. e n. 819.168 azioni di Rebirth S.p.A.;
- (b) alla data di efficacia della Fusione:
 - (i) la società incorporante sarà debitrice nei confronti di Sorgiva Holding S.p.A. e PFH S.r.l. in relazione alle operazioni sub (a)(i);
 - (ii) Sorgiva Holding S.p.A. e PFH S.r.l. saranno al contempo (1) creditrici della società incorporante secondo quanto indicato sub (a)(i) e (b)(i) nonché (2) debentrici della società incorporante in relazione alle operazioni sub (a)(ii);
 - (iii) le partite sub (b)(i) e (b)(ii) si estingueranno per compensazione ex art. 1242 cod. civ.

Si veda quanto indicato alla Sezione B, Paragrafo B.2.8.C) del presente Documento d'Offerta.

L'Offerente ha fatto fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del corrispettivo della porzione di Partecipazione oggetto di acquisto dai relativi venditori come sopra descritto - pari a n. 92.070 azioni (a loro volta corrispondenti al 48,52% del capitale dell'Emittente) - interamente mediante mezzi propri messi a sua disposizione da parte di Lonvita II in esecuzione dell'aumento di capitale deliberato il 28 novembre 2025.

A sua volta, Lonvita II ha ottenuto tale provvista finanziaria (oltre a quanto necessario per il finanziamento dei costi dell'operazione e delle sue esigenze di funzionamento) mediante: (a) mezzi propri messi a sua disposizione da parte di Salutia a titolo di capitale sociale (per euro 10.000,00), versamento a fondo perduto (per complessivi euro 19.112.000,00) e finanziamento soci (per complessivi euro 40.050,00); nonché (b) il finanziamento erogato da Clessidra Capital Credit (per euro 10.000.000,00) e descritto nella successiva Sezione G, Paragrafo G.1.1.A).

Salutia ha ottenuto la provvista finanziaria necessaria ai fini di quanto precede (oltre che per il finanziamento dei costi dell'operazione e delle sue esigenze di funzionamento): (a) quanto a euro 10.400.000,00, mediante mezzi propri messi a disposizione da parte dei suoi soci in esecuzione dell'aumento di capitale deliberato il 5 novembre 2025; e (b) quanto a euro 9.000.000,00, mediante emissione del prestito obbligazionario convertibile sottoscritto da Clessidra Capital Credit e Olimpia il 5 dicembre 2025, descritto alla successiva Sezione G, Paragrafo G.1.1.A).

B) Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo mediante un finanziamento messo a disposizione ai sensi del Contratto di Finanziamento per l'importo complessivo massimo di euro 20.000.000,00 (di cui euro 17.989.800,00 finalizzati al pagamento dell'Esborso Massimo ed euro 2.010.200,00 finalizzati al rifinanziamento di parte dell'esposizione debitoria dell'Emittente alla Data di Esecuzione il cui rimborso era divenuto obbligatorio a esito del cambio di controllo dell'Emittente occorso in occasione dell'acquisto della Partecipazione da parte dell'Offerente).

Per ulteriori informazioni sui termini e condizioni del Contratto di Finanziamento, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.2 del presente Documento d'Offerta.

C) Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, il 5 febbraio 2026, Banco BPM ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento ex art. 37-bis del Regolamento Emittenti CONSOB, con la quale si è obbligata, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, a mettere a disposizione, a prima richiesta, in caso di inadempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di pagare il prezzo di acquisto di tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione, una somma in denaro sino a concorrenza dell'Esborso Massimo, in una o più soluzioni, da utilizzare esclusivamente per il pagamento delle Azioni

Oggetto dell'Offerta portate in adesione ovvero acquistate dall'Offerente in adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2, dell'Obbligo di Acquisto 108.1 e/o in esercizio del Diritto di Acquisto.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1 del presente Documento d'Offerta.

A.6 PARTI CORRELATE DELL'EMITTENTE

A) Parti correlate dell'Emittente

L'Offerente e Lonvita II, NovEra, Pola32, Salutia, Visgain, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino sono parti correlate dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate.

B) Operazioni con parti correlate

B.1) Finanziamento soci erogato dall'Offerente all'Emittente

Il 15 gennaio 2026, l'Offerente ha erogato a Health Italia un finanziamento soci per l'importo di euro 2.500.000,00, che Health Italia ha utilizzato, unitamente ad altre risorse finanziarie già nella sua disponibilità, per procedere al rimborso (avvenuto il 19 gennaio 2026) dell'esposizione debitoria nei confronti di Banca Progetto S.p.A. in A.S. (pari a euro 2.514.942,99, interessi inclusi), divenuto obbligatorio a esito del cambio di controllo dell'Emittente occorso in occasione dell'acquisto della Partecipazione da parte dell'Offerente.

Ai fini dell'operazione di finanziamento tra l'Offerente ed Health Italia, l'Emittente ha espletato la propria procedura per le operazioni con parti correlate.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla documentazione disponibile al seguente indirizzo Internet <https://www.healthitalia.it/investor-relations/>.

B.2) Fusione

Anche ai fini di quanto previsto dagli Accordi e dal Contratto di Finanziamento, ricorrendone le condizioni l'Offerente darà corso alla Fusione, che sarebbe qualificata come un'operazione tra parti correlate con la conseguente applicazione della relativa procedura adottata da Health Italia e a esito della quale il patrimonio dell'Emittente verrà a costituire garanzia generica per il rimborso dell'indebitamento dell'Offerente, fra cui l'indebitamento ai sensi del Contratto di Finanziamento. Alla Data del Documento d'Offerta, non è possibile effettuare alcuna previsione circa le tempistiche di realizzazione della Fusione.

A.7 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto in seguito all'acquisizione della Partecipazione da parte dell'Offerente.

In particolare, l'Offerente intende, tramite la promozione dell'Offerta, addivenire al Delisting.

Qualora i presupposti del Delisting non venissero raggiunti a esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva di perseguire il Delisting: (i) chiedendo al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ai sensi dell'art. 2367 cod. civ., che venga convocata un'Assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi di quanto previsto dall'art 41 del Regolamento Emittenti EGM e dell'art. 16 dello statuto dell'Emittente; ovvero (ii) mediante la Fusione, previa approvazione da parte dei competenti organi sociali, fermo l'art. 2501-bis cod. civ., ove applicabile.

L'operazione che ha portato all'acquisto della Partecipazione e alla promozione dell'Offerta è finalizzata a sviluppare un progetto imprenditoriale per valorizzare gli asset di Health Italia (piattaforma distributiva, TPA, centro medico, telemedicina, welfare etc.), in particolare tramite: (i) rafforzamento della distribuzione (multicanalità); (ii) maggiore efficienza operativa; (iii) brand strategy e marketing. Ciò nell'ottica di creare un operatore con un forte posizionamento di mercato e in grado di sostenere la spesa sanitaria privata, integrandola con il Servizio Sanitario Nazionale, cogliere la crescente domanda di sanità integrativa a fronte di una spesa privata (già oggi superiore a euro 40 miliardi) e offrire una protezione di tipo assicurativo (rimborsi cure mediche) e altri servizi di assistenza a elevato valore aggiunto.

L'Offerente non ha predisposto uno specifico piano industriale con particolare riferimento all'operazione contemplata nel presente Documento d'Offerta.

A seguito dell'Offerta, l'Offerente intende continuare a supportare lo sviluppo di Health Italia incentivando e accelerando la crescita organica della società cogliendo eventuali future opportunità di crescita in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo. In particolare, l'Offerente intende sostenere Health Italia nella realizzazione dei suoi piani di crescita.

Non sono in ogni caso previsti cambiamenti dei livelli occupazionali né nella localizzazione delle attività di Health Italia, né le caratteristiche dell'operazione si discostano da quelle di una normale acquisizione societaria, che non avrà alcun impatto negativo sull'attività del Gruppo Health Italia e sul mantenimento degli accordi contrattuali e dei rapporti con i clienti attualmente in essere.

A tale riguardo, l'Offerente ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente in quanto il Delisting consentirebbe all'Offerente di perseguire i propri obiettivi in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando inoltre di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato. In caso di esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM, i titolari di tali azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che decidessero di non esercitare il recesso ove ricorressero i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ., saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.1 del presente Documento d'Offerta.

A.8 ESCLUSIONE DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE DALLE NEGOZIAZIONI SULL'EGM

L'Offerente intende, tramite la promozione dell'Offerta, addivenire al Delisting.

Qualora a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere - per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile) - una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale dell'Emittente, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM a far tempo dalla data che l'Offerente concorderà con Borsa Italiana.

Qualora invece a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere - per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile) - una partecipazione complessiva inferiore o pari al 90% del capitale dell'Emittente, l'Offerente valuterà se: (i) chiedere, ai sensi dell'art. 2367 cod. civ., al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'assemblea per deliberare in merito al Delisting, ai sensi di quanto previsto dagli artt. 41 del Regolamento Emittenti EGM e 16 dello statuto; ovvero (ii) proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente la realizzazione della Fusione.

Ai sensi dell'art. 41 della "Parte Seconda-Linee Guida" del Regolamento Emittenti EGM, ove volta al Delisting, la Fusione, per poter essere approvata, dovrà ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di azioni ordinarie dell'Emittente riuniti in assemblea e agli azionisti dell'Emittente competerà il diritto di recesso ove ricorressero i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ., non trovando applicazione, in tal caso, l'art. 2437-quinquies cod. civ. (non essendo le azioni dell'Emittente quotate su un mercato regolamentato). Qualora si verificasse uno dei presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ., il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato, ex art. 2437-ter, comma 2, cod. civ., dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso potrebbe pertanto differire dal Corrispettivo.

Alla Data del Documento d'Offerta, non è possibile effettuare alcuna previsione circa le tempistiche di realizzazione della Fusione.

In caso di esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM, i titolari di tali azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che decidessero di non esercitare il recesso ove ricorressero i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ. saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia all'Avvertenza A.13 del presente Documento d'Offerta.

A.9 AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Con riferimento alla complessiva operazione che, in esecuzione degli Accordi, ha portato all'acquisto della Partecipazione:

- il 9 luglio 2025 la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato all'Offerente che l'operazione non rientra nell'ambito applicativo della normativa "Golden Power" (D.L. 15 marzo 2012, n. 21); e
- il 3 dicembre 2025 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha comunicato all'Offerente il proprio nulla-osta ex art. 16, comma 4, della legge 10 ottobre 1990, n. 287.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.2, del presente Documento d'Offerta.

A.10 RIAPERTURA DEI TERMINI DELL'OFFERTA

Alla presente Offerta si applica l'art. 40-bis, comma 1, lettera b), n. 2), del Regolamento Emittenti CONSOB.

Pertanto, ai sensi dell'art. 40-bis, comma 1, lettera b), n. 2), del Regolamento Emittenti CONSOB, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 16-20 marzo 2026, salvo proroga del Periodo di Adesione), qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta di cui all'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti CONSOB, comunichi di aver acquistato (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) almeno la metà dei titoli di ciascuna categoria oggetto dell'Offerta, ex art. 40-bis, comma 1, lett. b), n. 2), del Regolamento Emittenti CONSOB.

La Riapertura dei Termini non troverà tuttavia applicazione, fra l'altro, ove:

- (i) l'Offerente, almeno 5 giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver acquistato (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) almeno la metà dei titoli di ciascuna categoria oggetto dell'Offerta; ovvero
- (ii) al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a possedere la partecipazione di cui all'art. 108, comma 1, TUF ovvero quella di cui all'articolo 108, comma 2, TUF e, nel secondo caso, abbia dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente;
- (iii) vengano promosse offerte concorrenti rispetto alla presente Offerta.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F., Paragrafo F.1.1 del presente Documento d'Offerta.

A.11 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'OBLIGO DI ACQUISTO EX ART. 108, COMMA 2, TUF E DELLA FACOLTÀ DI RIPRISTINARE IL FLOTTANTE EX ART. 108 TUF

L'Offerente intende conseguire il Delisting. Ai sensi dell'art. 13-bis dello statuto di Health Italia, si applicano per richiamo volontario e in quanto compatibili anche le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e di diritto di acquisto relative alle società quotate ex artt. 108 e 111 del TUF e delle relative disposizioni di attuazione.

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile) ed entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato e/o riaperto), una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non voler ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente.

Sussistendone i presupposti, l'Offerente adempirà pertanto all'Obbligo di Acquisto 108.2 e, pertanto, acquisterà le restanti Azioni Oggetto dell'Offerta dagli azionisti dell'Emittente che ne faranno richiesta ex art. 108, comma 2, TUF.

Trattandosi di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria, il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto 108.2 sarà pari al Corrispettivo.

L'Offerente indicherà nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato a cura dell'Offerente, ex art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti CONSOB ovvero nel comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta Post-Riapertura, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ex art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti CONSOB a conclusione della Riapertura dei Termini, l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto 108.2. In tal caso, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta - o, eventualmente, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta Post-Riapertura - conterrà indicazioni circa (i) il quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta residue (sia in termini di numero, sia in valore percentuale rispetto all'intero capitale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto 108.2; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto 108.2, Borsa Italiana disporrà il Delisting, ai sensi dell'art. 41 del Regolamento Emittenti EGM, a decorrere, salvo diverse esigenze, dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto 108.2 - salvo ricorrano i presupposti dell'Obbligo di Acquisto 108.1. Pertanto, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto 108.2, i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che non abbiano aderito all'Offerta e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro azioni ai sensi di tale

obbligo, si troveranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del presente Documento d'Offerta.

A.12 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI ACQUISTO EX ART. 111 TUF E DICHIARAZIONE IN MERITO ALL'OBLIGO DI ACQUISTO EX ART. 108, COMMA 1, TUF

Ai sensi dell'art. 13-bis dello statuto di Health Italia, alla presente Offerta si applicano per richiamo volontario e in quanto compatibili anche le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e di diritto di acquisto relative alle società quotate ex artt. 108 e 111 del TUF e delle relative disposizioni di attuazione. Pertanto, ove a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile) entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, nonché per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di acquistare le rimanenti Azioni Oggetto dell'Offerta ex art. 111 TUF, esercitando il Diritto di Acquisto.

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempierà contestualmente all'Obbligo di Acquisto 108.1 rendendosi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta, effettuando tali acquisti in via unitaria tramite la Procedura Congiunta.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, ovvero della procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2.

Trattandosi di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria, il corrispettivo per l'espletamento della Procedura Congiunta sarà pari al Corrispettivo.

L'Offerente indicherà nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (o, se applicabile, nel Comunicato sui Risultati Definitivi Post-Riapertura, se applicabile, nel comunicato sui risultati dell'Obbligo di Acquisto 108.2), l'eventuale sussistenza dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto 108.1 e del Diritto di Acquisto.

In tal caso, il Comunicato sui Risultati Definitivi o il Comunicato sui Risultati Definitivi Post-Riapertura o, se applicabile, nel comunicato sui risultati dell'Obbligo di Acquisto 108.2, conterrà indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta in circolazione (sia in termini di numero, sia in valore percentuale rispetto all'intero capitale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

A seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni su EGM, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

A.13 EVENTUALE SCARSITÀ DEL FLOTTANTE

L'Offerente intende conseguire il Delisting.

A esito dell'Offerta, ove non ricorressero i presupposti per il Delisting, non è escluso che si verifichi una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni ex artt. 40 e 41 del Regolamento Emittenti EGM e l'Offerente non ripristinerà un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni.

In caso di Delisting, i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta che non vi abbiano aderito saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del presente Documento d'Offerta.

A.14 SCENARI ALTERNATIVI PER GLI AZIONISTI DI HEALTH ITALIA

Di seguito i possibili scenari per gli azionisti dell'Emittente in caso di adesione meno all'Offerta.

A) Adesione all'Offerta

In caso di adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo, pari a euro 300,00 per ciascuna Azione portata in adesione. Il Corrispettivo sarà pagato alla Data di Pagamento e, dunque, il 13 marzo 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione ai sensi della normativa applicabile).

Come indicato all'Avvertenza A.9 e al Paragrafo F.1.1 del presente Documento d'Offerta, potrà aver luogo la Riapertura dei Termini e, pertanto, il Periodo di Adesione potrà essere riaperto per le sedute del 16-20 marzo 2026 (salvo proroga del Periodo di Adesione) ove l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, comunichi di aver acquistato (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) almeno la metà dei titoli di ciascuna categoria oggetto dell'Offerta.

L'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente durante la Riapertura dei Termini un importo in denaro pari al Corrispettivo, che sarà pagato alla Data di Pagamento Post-Riapertura.

La Riapertura dei Termini non troverà tuttavia applicazione, fra l'altro, ove:

- (i) l'Offerente, almeno 5 giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver acquistato (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) almeno la metà dei titoli di ciascuna categoria oggetto dell'Offerta; ovvero
- (ii) al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a possedere la partecipazione di cui all'art. 108, comma 1, TUF ovvero quella di cui all'articolo 108, comma 2, TUF e, nel secondo caso, abbia dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente.

B) Mancata adesione all'Offerta

In caso di mancata adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte a uno degli scenari di seguito descritti.

B.1) Raggiungimento di una partecipazione inferiore o pari al 90% del capitale dell'Emittente

Qualora, a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere - per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile) - una partecipazione complessiva inferiore o pari al 90% del capitale dell'Emittente e, quindi, non si verificassero i presupposti per l'Obbligo di Acquisto 108.2, e/o per la Procedura Congiunta (e per il conseguente Delisting), l'Offerente valuterà se: (i) chiedere, ai sensi dell'art. 2367 cod. civ., al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'assemblea per deliberare in merito al Delisting, ai sensi di quanto previsto dagli artt. 41 del Regolamento Emittenti EGM e 16 dello statuto; ovvero (ii) proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente la realizzazione della Fusione per addivenire al Delisting, fermo l'art. 2501-bis cod. civ., ove applicabile.

La Fusione sarebbe qualificata come un'operazione tra parti correlate con la conseguente applicazione della procedura per le operazioni con parti correlate adottata da Health Italia ai sensi dei principi alle quali le società ammesse alle negoziazioni sull'EGM devono attenersi ex art. 13 del Regolamento Emittenti EGM.

Ai sensi dell'art. 41 della "Parte Seconda-Linee Guida" del Regolamento Emittenti EGM, la Fusione ove volta al Delisting, per poter essere approvata, dovrà ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di azioni ordinarie dell'Emittente riuniti in assemblea e agli azionisti dell'Emittente competerà il diritto di recesso ove ricorressero i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ., non trovando applicazione, in tal caso, l'art. 2437-quinquies cod. civ. (non essendo le azioni dell'Emittente quotate su un mercato regolamentato). Qualora si verificasse uno dei presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ., il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato, ex art. 2437-ter, comma 2, cod. civ., dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di

mercato delle azioni. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso potrebbe pertanto differire dal Corrispettivo.

Alla Data del Documento d'Offerta, non è possibile effettuare alcuna previsione circa le tempistiche di realizzazione della Fusione.

In caso di esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM, i titolari di tali azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che decidessero di non esercitare il recesso ove ricorressero i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ. saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

B.2) Raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale dell'Emittente

Qualora a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere - per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile) - una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale dell'Emittente, l'Offerente, non volendo ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente, sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto 108.2.

In tal caso, dunque, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni Oggetto dell'Offerta ex art. 108, comma 2, TUF a un prezzo determinato ex art. 108, comma 3, TUF (ovverosia pari al Corrispettivo).

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto 108.2, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto 108.2, salvo quanto previsto al successivo punto B.3).

B.3) Raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente

Ove l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile) entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, nonché per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta per l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.1.

In tal caso, gli azionisti che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle loro Azioni Oggetto dell'Offerta in capo all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione Oggetto dell'Offerta un prezzo determinato ex art. 108, comma 3, TUF (ovverosia pari al Corrispettivo).

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto 108.1 e del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto, ex art. 41 delle Linee Guida Euronext Growth Milan.

A.15 NON APPLICABILITÀ DELL'ART. 101-BIS, COMMA 3, TUF

Poiché l'Offerente, alla Data del Documento d'Offerta, dispone della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente, trovano applicazione i casi di esenzione previsti dall'art. 101-bis, comma 3, TUF e, pertanto, non sono applicabili all'Offerta le disposizioni di cui agli artt. 102, commi 2 e 5, 103, comma 3-bis e 104, 104-bis e 104-ter TUF, nonché ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

A.16 ACCORDI CONTRATTUALI RELATIVI ALL'ACQUISIZIONE DELLA PARTECIPAZIONE E ALL'OFFERTA

L'acquisto della Partecipazione in esecuzione degli Accordi ha determinato l'obbligo di promuovere la presente Offerta.

Ai fini dell'acquisto della Partecipazione:

- i Promotori - manager dal background nel mondo assicurativo e finanziario con ruoli apicali in primari gruppi nazionali e internazionali - hanno ideato un progetto imprenditoriale nel settore dell'assistenza sanitaria integrativa e individuato Health Italia quale piattaforma per svilupparlo;
- i Promotori hanno pertanto strutturato un "club deal" composto da selezionati investitori, nessuno dei quali già attivo nel medesimo settore di impresa in cui opera Health Italia, tramite il quale sono state raccolte le risorse finanziarie per procedere, il 5 dicembre 2025, all'acquisto della Partecipazione.

In particolare:

- (i) il 21 maggio 2025, i Venditori (Massimiliano Alfieri e Oscar Pischeddu, azionisti fondatori di Health Italia, per mezzo dei loro veicoli, Sorgiva Holding S.p.A. e PFH S.r.l.) ed MBA hanno sottoscritto con i Promotori: (a) il Contratto di Compravendita, per la cessione da parte dei Venditori e a favore dell'Offerente di n. 64.873 azioni Health Italia, pari al 34,18% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione; (b) l'Accordo di Investimento (meglio descritto alla Sezione B, Paragrafo B.1.5 del presente Documento d'Offerta), per il conferimento in natura da parte di MBA e in favore dell'Offerente di n. 25.769 azioni Health Italia, pari al 13,58% del capitale, a una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione (con la sottoscrizione ed esecuzione dell'Accordo di Investimento che non hanno avuto alcun effetto sui rapporti commerciali in essere tra MBA e l'Emittente descritti alla Sezione H del presente Documento d'Offerta).

In relazione a MBA, deve essere segnalato che: (1) l'Emittente possiede una partecipazione non di controllo in MBA; (2) l'Emittente ed MBA intrattengono rapporti commerciali da oltre dieci anni, disciplinati tramite accordi quadro, da ultimo rinnovati il 15 maggio 2025 e descritti alla Sezione H del presente Documento d'Offerta; (3) non è previsto alcun collegamento tra, da un lato, questi ultimi accordi e, dall'altro lato, il Contratto di Compravendita, l'Accordo di Investimento e gli altri accordi sottoscritti ai fini dell'acquisto della Partecipazione e della promozione della presente Offerta; nonché (4) la sottoscrizione e l'esecuzione del Contratto di Compravendita, dell'Accordo di Investimento e, più in generale, degli altri accordi sottoscritti ai fini dell'acquisto della Partecipazione e della promozione della presente Offerta, non hanno alcun effetto su termini, condizioni e corrispettivi ai sensi degli accordi commerciali tra l'Emittente ed MBA di cui sopra;

- (ii) nel periodo compreso fra l'8 ottobre e il 7 novembre 2025, le Key Person hanno sottoscritto con i Promotori gli Accordi Key Person, aventi per oggetto: (a) la cessione da parte delle Key Person e a favore dell'Offerente di complessive n. 11.855 azioni Health Italia, pari al 6,25% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione; (b) il conferimento in natura da parte delle Key Person e in favore dell'Offerente di complessive n. 11.975 azioni Health Italia, pari al 6,31% del capitale, a una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione; (c) l'assunzione da parte di ciascuna Key Person di un impegno di stabilità con riferimento alla rispettiva collaborazione con l'Emittente (con la sottoscrizione ed esecuzione degli Accordi Key Person che non hanno avuto alcun effetto sui termini economici dei rapporti di collaborazione in essere tra ciascuna Key Person e l'Emittente).

Deve essere inoltre segnalato che: (1) la sottoscrizione ed esecuzione degli Accordi Key Person non hanno alcun effetto su termini, condizioni e corrispettivi dei rapporti di collaborazione in essere tra ciascuna Key Person e l'Emittente (salvo per quanto riguarda l'impegno di stabilità di cui sopra); (2) in favore delle Key Person (ed eventualmente di altri soggetti che prestano la propria collaborazione in favore dell'Emittente) potranno essere previsti strumenti di incentivazione di lungo termine secondo la prassi di mercato, destinati a remunerare la loro futura attività in funzione dei risultati operativi del Gruppo Health Italia nei prossimi anni (e/o a esito della dismissione dell'investimento, in funzione dei relativi valori); (3) alla Data del Documento d'Offerta, non sono stati ancora definiti i termini e le condizioni di tali strumenti di incentivazione;

- (iii) il 31 ottobre 2025, NovEra, Clessidra Capital Credit e Olimpia hanno sottoscritto il Patto Parasociale, volto a disciplinare i reciproci diritti e obblighi nella loro qualità di soci indiretti dell'Emittente (meglio descritto alla Sezione B, Paragrafo B.2.5 del presente Documento d'Offerta);
- (iv) il 3 dicembre 2025, Amara Life, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino hanno sottoscritto l'Accordo Amara Life, avente per oggetto la cessione, da parte di Amara Life Holdings Ltd. e a favore dell'Offerente di n. 15.342 azioni Health Italia, pari all'8,08% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione;
- (v) inoltre: (a) il 7 luglio 2025, in esecuzione di quanto previsto nel Contratto di Compravendita, l'Emittente ha sottoscritto con i Venditori i contratti aventi per oggetto la cessione ai Venditori delle partecipazioni in Rebirth S.p.A. e Banca del Fucino S.p.A.; (b) il 9 luglio 2025 la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato all'Offerente che l'operazione oggetto del Contratto di Compravendita non rientra nell'ambito applicativo della normativa "Golden Power" (D.L. 15 marzo 2012, n. 21); e (c) il 3 dicembre

2025 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha comunicato all'Offerente il proprio nulla-osta ex art. 16, comma 4, della legge 10 ottobre 1990, n. 287;

- (vi) a esito di quanto precede, il 5 dicembre 2025: (a) ha avuto luogo il regolamento delle operazioni previste dagli Accordi; (b) l'Offerente è divenuto titolare della Partecipazione; e (c) è sorto l'obbligo di promuovere la presente Offerta.

L'Offerente è venuto a possedere la Partecipazione ai sensi degli Accordi: (i) quanto a n. 92.070 azioni dell'Emittente, a esito delle operazioni di compravendita sopra indicate; e (ii) quanto alle restanti n. 37.744 azioni dell'Emittente, a esito delle operazioni di conferimento in natura sopra indicate. Per effetto della sottoscrizione ed esecuzione degli Accordi, inoltre: (a) MBA e le Key Person, già azionisti dell'Emittente, hanno acquistato partecipazioni di minoranza nel capitale dell'Offerente (pari al 19,26% per quanto riguarda MBA e all'8,95% per quanto riguarda complessivamente le Key Person); mentre (b) Sorgiva Holding S.p.A., PFH S.r.l. e Amara Life Holdings Ltd. hanno cessato definitivamente di possedere partecipazioni, dirette o indirette, al capitale dell'Emittente.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1.5 e B.2.5 del presente Documento d'Offerta

A.17 COMUNICATO DELL'EMITTENTE E PARERE DEI MEMBRI INDIPENDENTI

Prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, i membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente hanno redatto il Parere dei Membri Indipendenti, contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, al quale è allegato il parere dell'esperto indipendente, NewTeam S.r.l. Il Parere dei Membri Indipendenti è stato approvato il 5 febbraio 2026 ed è allegato al Comunicato dell'Emittente. Il comunicato che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere ex artt. 103, comma 3, TUF e 39 del Regolamento Emittenti CONSOB contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione relativa all'Offerta, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il 5 febbraio 2026 ed è allegato al Documento d'Offerta quale Appendice M.1, con allegati il Parere dei Membri Indipendenti e la relazione rilasciata da NewTeam S.r.l. STP.

A.18 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSI

Banco BPM e Banca Akros fanno parte del Gruppo Banco BPM e ricoprono, nell'ambito dell'Offerta, i ruoli di seguito indicati:

- (a) Banca Akros ricopre il ruolo di advisor finanziario dell'Offerente in relazione all'Offerta, nonché di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, e, pertanto, percepirà commissione relativamente ai servizi prestati;
- (b) Banco BPM: (i) ha concesso il finanziamento oggetto del Contratto di Finanziamento; e (ii) ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento.

Nello svolgimento della propria attività, Banco BPM, Banca Akros e altre società del gruppo Banco BPM forniscono e potrebbero fornire servizi finanziari di advisory, corporate finance o investment banking, così

come hanno concesso e potrebbero concedere in futuro ulteriori finanziamenti, o prestare diversi servizi, a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta, inclusi l'Offerente, l'Emittente, le società facenti parte dei rispettivi gruppi economici, nonché i rispettivi azionisti.

Inoltre, nella loro normale attività di gestione portafoglio, negoziazione, intermediazione e finanziamento di attività, Banca Akros e le altre società del gruppo Banco BPM potranno detenere in qualsiasi momento posizioni al rialzo o al ribasso, strumenti finanziari a titolo di pegno e trattare o comunque effettuare, per proprio conto o per conto della clientela, investimenti in titoli azionari e/o obbligazionari quotati su qualsiasi mercato regolamentato e/o non quotati, o concedere finanziamenti a soggetti che possono risultare coinvolti nell'Offerta.

A.19 CRITICITÀ E IMPATTI CONNESSI AL CONTESTO MACROECONOMICO NAZIONALE E INTERNAZIONALE

L'attività dell'Emittente è rivolta esclusivamente al mercato italiano.

Un eventuale peggioramento delle condizioni macroeconomiche, con conseguenti contrazioni dei consumi accompagnate dalla percezione di debolezza delle prospettive di ripresa, potrebbe influenzare le abitudini di spesa dei consumatori fino a determinare una riduzione della domanda di prestazioni sanitarie, con effetti negativi sull'attività e sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

Non si ritiene infine che le iniziative di protezionismo commerciale adottate negli Stati Uniti d'America, né il conflitto tra Russia e Ucraina, né i conflitti in corso in Medio Oriente, né gli eventi recentemente occorsi in Venezuela possano avere effetti significativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 OFFERENTE

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede

La denominazione dell'Offerente è Lonvita S.p.A.

L'Offerente è una Società per Azioni di diritto italiano, con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 14267550961.

L'Offerente è stato costituito il 19 giugno 2025 al fine di procedere all'acquisto della Partecipazione ai sensi degli Accordi e di promuovere l'Offerta.

B.1.2 Costituzione e durata

L'Offerente è stato costituito il 19 giugno 2025 a rogito del Notaio Dott. Simone Chiantini, di Milano (rep. n. 34450, racc. n. 19821).

La durata dell'Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2060.

B.1.3 Legislazione di riferimento e Foro competente

L'Offerente è una Società per Azioni di diritto italiano e opera in base alla legislazione italiana.

Il Foro competente per le controversie tra l'Offerente e i suoi azionisti è quello di Milano.

B.1.4 Capitale sociale

Il capitale dell'Offerente è sottoscritto e liberato per euro 133.784,00, ed è suddiviso in n. 133.784 azioni.

Le azioni dell'Offerente non sono ammesse alla negoziazione su alcun mercato regolamentato/sistema multilaterale di negoziazione.

B.1.5 Soci e patti parasociali

A) Soci

Alla Data del Documento d'Offerta:

- (a) il capitale dell'Offerente è posseduto da: (a) Lonvita II, quanto al 71,79%; (b) MBA, quanto al 19,26%; e (c) dalle Key Person, quanto a una partecipazione complessiva dell'8,95% e nessuna delle quali singolarmente superiore al 5%;
- (b) il capitale di Lonvita II (società costituita il 9 luglio 2025 a rogito del Notaio Dott. Simone Chiantini, di Milano, rep. n. 34554, racc. n. 19890) è interamente posseduto da Salutia (società costituita il 4 luglio 2025 a rogito del Notaio Dott. Simone Chiantini, di Milano, rep. n. 34539, racc. n. 19879);
- (c) il capitale di Salutia S.p.A. è posseduto da: (i) NovEra, quanto al 24,04%; (ii) Clessidra Capital Credit, in nome e per conto del fondo di investimento "Clessidra Private Debt Fund", quanto al 28,85%; (iii) Olimpia, quanto al 14,42%; (iv) AFL, quanto al 14,42%; (v) Camelia, Essentia, FM, Liftcom, Taliesin, Paolo Mancini e Omar Costa (gli "**Altri Investitori**"), quanto a una partecipazione complessivamente pari al 18,27% e nessuna delle quali singolarmente superiore al 5%;
- (d) il capitale di NovEra è posseduto, quanto al 50%, da Pola32 (società interamente posseduta da Stefano Pellegrino) e, quanto al residuo 50%, da Visgain (società interamente posseduta da Giovanni Giuliani).

In relazione a quanto precede, deve essere rilevato che:

- Lonvita II è il soggetto che controlla di diritto l'Offerente;
- In conformità a quanto previsto nel Patto Parasociale, lo statuto di Salutia accorda a NovEra il diritto di nominare la maggioranza dei membri dell'organo amministrativo di Salutia e, di conseguenza, di Lonvita II e dell'Offerente (mentre Clessidra Capital Credit ha il diritto di designare n. 2 membri dell'organo amministrativo di tali società e Olimpia ha il diritto di designare il restante membro dell'organo amministrativo di tali società).

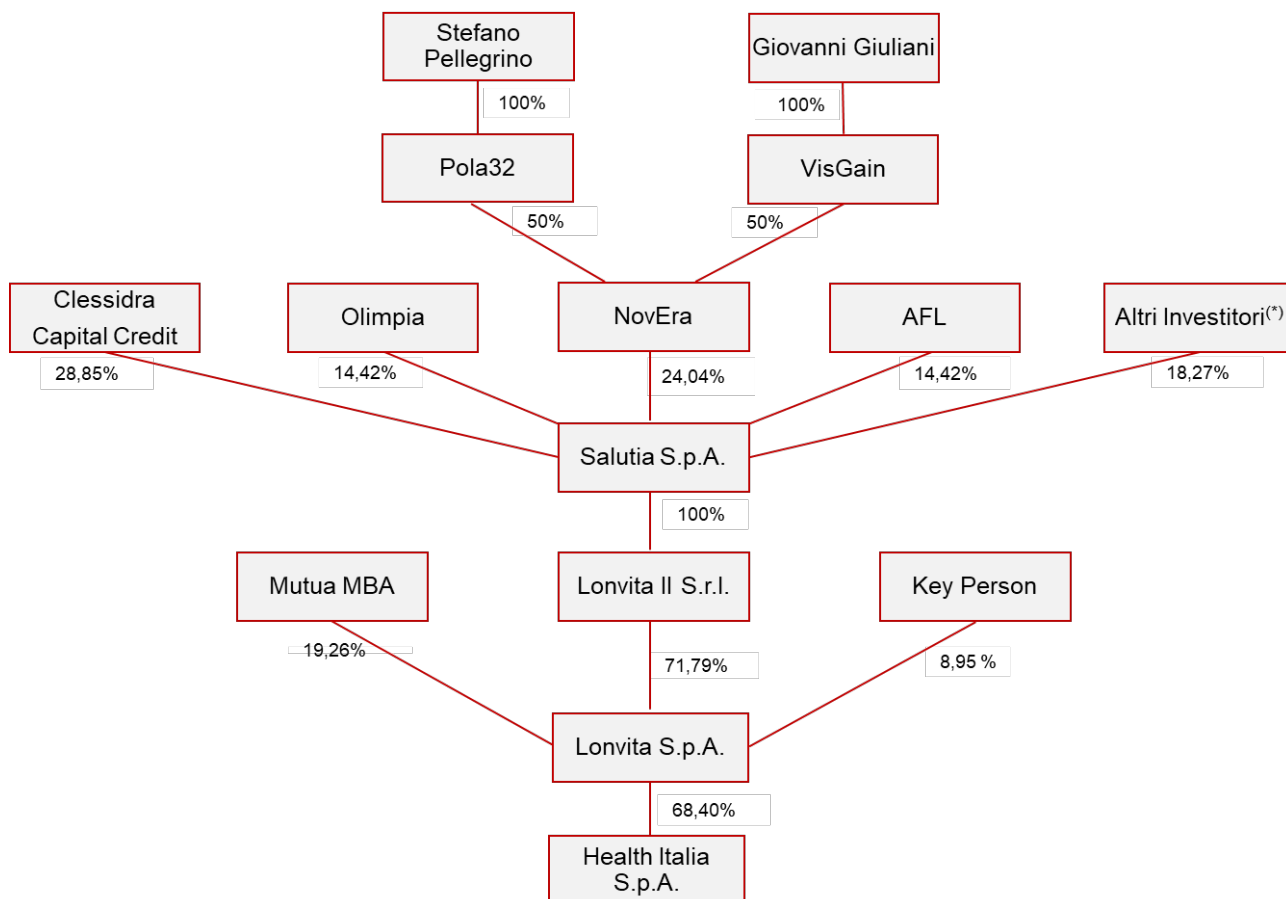
Anche in esecuzione dell'Accordo MBA e degli Accordi Key Person - e, più in generale, ai fini della capitalizzazione dell'Offerente per la complessiva operazione che ha portato all'acquisto della Partecipazione - è stato dato corso a quanto segue:

- (a) il 10 ottobre 2025, l'assemblea straordinaria dell'Offerente (con verbale a rogito del Notaio Dott. Simone Chiantini, di Milano, rep. n. 34929, racc. n. 20166) ha deliberato la trasformazione di Lonvita da Società a responsabilità limitata in Società per Azioni con conseguente aumento del capitale sociale da euro 10.000,00 a euro 50.050,00;
- (b) Il 28 novembre 2025, l'assemblea straordinaria dell'Offerente (con verbale a rogito del Notaio Dott. Simone Chiantini, di Milano, rep. n. 35321, racc. n. 20445) ha deliberato i seguenti aumenti del capitale sociale:
 - (i) primo aumento da nominali euro 50.050,00 a massimi nominali euro 51.000,00, con sovrapprezzo complessivo di massimi euro 15.249.000,00, a fronte dell'emissione di massime n. 50.833 nuove azioni, prive di valore nominale e offerto in opzione a Lonvita II;

- (ii) secondo aumento per massimi nominali euro 49.000,00, con sovrapprezzo complessivo di massimi euro 14.651.000,00, a fronte dell'emissione di massime n. 49.000 nuove azioni, prive di valore nominale e offerto in opzione a Lonvita II;
 - (iii) terzo aumento per massimi nominali euro 37.744,00, con sovrapprezzo complessivo di massimi euro 11.285.456,00, a fronte dell'emissione di massime n. 37.744 nuove azioni, prive di valore nominale, da liberare mediante conferimento in natura di complessive n. 37.744 azioni dell'Emittente, valorizzate al prezzo unitario di euro 300,00 (valore non superiore a quanto indicato nella perizia rilasciata dal Prof. Riccardo Tiscini il 29 luglio/6 ottobre 2025 ai fini dell'art. 2343-ter cod. civ.);
- (c) il 5 dicembre 2025, nel contesto dell'acquisto della Partecipazione:
- (i) a integrale liberazione dell'aumento di capitale sub (b)(i) e a parziale liberazione dell'aumento di capitale sub (b)(ii), Lonvita II ha versato in favore dell'Offerente la somma complessiva di euro 28.761.050,00, a fronte dell'emissione in suo favore di n. 95.873 azioni dell'Offerente, prive di valore nominale, di conseguenza, Lonvita II possiede, unitamente alle azioni Lonvita già possedute, n. 96.040 azioni dell'Offerente (pari al 71,79% del capitale), a fronte di un investimento complessivo nel suo capitale pari a euro 28.812.000,00;
 - (ii) a integrale liberazione dell'aumento di capitale sub (b)(iii), è stato stipulato l'atto pubblico (a rogito del Notaio Dott. Simone Chiantini, di Milano, rep. n. 35386, racc. 20495) relativo al conferimento in natura di complessive n. 37.744 azioni dell'Emittente da parte di MBA e delle Key Person, che di conseguenza possiedono complessive n. 37.744 azioni dell'Offerente (pari al 28,21% del capitale)².

Il grafico di seguito riportato riassume la struttura partecipativa sopra descritta alla Data del Documento d'Offerta.

² Di cui: (i) n. 25.769 azioni (pari al 19,26% del capitale) quanto a MBA; e (ii) complessive n. 11.975 azioni (pari all'8,95% del capitale) quanto alle Key Person.



(*) Camelia Invest S.r.l., Tallesin S.r.l., FM S.r.l., Liftcom Resources S.r.l., Essentia Advisory S.r.l., Paolo Mancini e Omar Costa, nessuno dei quali possiede una partecipazione in Salutia S.p.A. singolarmente superiore al 5%

Nessuno dei soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, al capitale dell'Offerente è attivo nel medesimo settore d'impresa dell'Emittente.

B) Patti parasociali

In relazione all'Offerente e ai soggetti facenti parte della sua catena partecipativa sono in vigore le seguenti pattuizioni parasociali, riflesse per quanto consentito dalle legge nei rispettivi statuti.

B.1) Patto Parasociale

Ai sensi del Patto Parasociale:

- (a) NovEra ha il diritto di designare la maggioranza dei membri dell'organo amministrativo in ciascuna di Salutia, Lonvita II e Lonvita (mentre Clessidra Capital Credit ha il diritto di designare n. 2 membri dell'organo amministrativo di tali società e Olimpia ha il diritto di designare il restante membro dell'organo amministrativo di tali società);
- (b) sono previsti diritti di veto consiliari a favore dei membri designati da Clessidra Capital Credit e relativi, tra l'altro, all'assunzione di indebitamento, alla dismissione o acquisizione di cespiti oltre soglie rilevanti, alle modifiche al business plan, alle operazioni con parti correlate e alla selezione di manager;

- (c) sono previsti diritti di veto assembleari a favore di NovEra, Clessidra Capital Credit e Olimpia relativi a operazioni straordinarie sul capitale, con finalità di protezione del loro investimento;
- (d) sono previste limitazioni al trasferimento di azioni Salutia, con vincoli di intrasferibilità per 54 mesi a partire dalla Data di Annuncio, fatti salvi i trasferimenti consentiti secondo prassi di mercato;
- (e) scaduto tale periodo: (i) il socio che intenda cedere la propria partecipazione in Salutia, potrà farlo solo dopo aver riconosciuto agli altri soci un diritto di prima offerta; (ii) Clessidra Capital Credit avrà un diritto di drag-along nei confronti di NovEra e Olimpia in caso riceva offerte per il trasferimento dell'intero capitale di Salutia (a un valore almeno pari al prezzo che sarà riconosciuto a Clessidra Capital Credit nel contesto del trasferimento al terzo acquirente o, se superiore, al valore che sarebbe riconosciuto agli azionisti in caso di recesso ex art. 2437 cod. civ.); (iii) NovEra, Clessidra Capital Credit e Olimpia avranno un reciproco diritto di tag-along in caso un soggetto terzo venga a possedere una partecipazione di controllo in Salutia.

Le previsioni sopra indicate con riferimento a Salutia sono riflesse nel suo statuto.

Il Patto Parasociale contiene infine le previsioni sulla corporate governance dell'Emittente indicate nella Sezione B, Paragrafo B.2.5 del presente Documento d'Offerta.

B.2) Accordo di Investimento

L'Accordo di Investimento contiene le seguenti previsioni relative ai trasferimenti di azioni dell'Offerente:

- (a) limitazione al trasferimento per un periodo pari a 60 mesi dalla Data di Annuncio (36 mesi per il divieto di trasferimento a carico di Lonvita II), fatti salvi i trasferimenti consentiti secondo prassi di mercato;
- (b) scaduto tale periodo: (i) il socio che intenda cedere la propria partecipazione in Salutia, potrà farlo solo dopo aver riconosciuto a Lonvita II il diritto di prelazione; (ii) Lonvita II avrà un diritto di drag-along nei confronti di MBA e delle Key Person in caso riceva offerte per il trasferimento dell'intero capitale di Lonvita (a un valore almeno pari al prezzo di sottoscrizione delle azioni oggetto di drag-along o, se superiore, al relativo fair market value determinato secondo la prassi di mercato); (iii) MBA e le Key Person avranno un diritto di tag-along nei confronti di Lonvita II in caso un soggetto terzo venga a possedere una partecipazione di controllo in Lonvita.

L'Accordo di Investimento e gli Accordi Key Person non contengono previsioni sul governo societario di Lonvita o dell'Emittente, né opzioni di acquisto o vendita con riferimento a partecipazioni in Lonvita o in qualsivoglia altra società. Tali opzioni non sono peraltro previste nel Patto Parasociale né in alcuno degli altri Accordi.

B.1.6 Organi sociali

A) Consiglio di Amministrazione

La gestione dell'Offerente è affidata a un Consiglio di Amministrazione composto da n. 7 membri.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente attualmente in carica è composto dai soggetti di seguito indicati, è stato nominato il 5 dicembre 2025 in esecuzione del Patto Parasociale e il suo mandato avrà termine con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2027.

Stefano Pellegrino	<i>Presidente del Consiglio di Amministrazione con deleghe</i>
Matteo Almini	<i>Amministratore non esecutivo</i>
Mario Fera	<i>Amministratore</i>
Giovanni Giuliani	<i>Amministratore con deleghe</i>
Roberto Ippolito	<i>Amministratore</i>
Giorgio Ortolani	<i>Amministratore</i>
Daniele Sotgiu	<i>Amministratore non esecutivo</i>

I membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede dell'Offerente, eccezion fatta per Mario Fera e Roberto Ippolito, che sono domiciliati per la carica presso la sede di Clessidra Capital Credit.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente è composto dalle stesse persone che siedono nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente - con eguali attribuzioni di deleghe/poteri tanto nel Consiglio dell'Offerente, quanto nel Consiglio dell'Emittente - come indicato nei comunicati stampa pubblicati il 23 e 24 dicembre 2025 al seguente indirizzo Internet: <https://www.healthitalia.it/press/>.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento d'Offerta nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ricopre cariche o è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di società del gruppo facente capo all'Emittente, eccezion fatta per la partecipazione indirettamente posseduta da Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino in NovEra che, ai sensi del Patto Parasociale e dello statuto di Salutia, ha il diritto di nominare la maggioranza dei membri dell'organo amministrativo di Salutia e, di conseguenza, di Lonvita II e dell'Offerente (mentre Clessidra Capital Credit ha il diritto di designare n. 2 membri dell'organo amministrativo di tali società e Olimpia ha il diritto di designare il restante membro dell'organo amministrativo di tali società).

B) Collegio sindacale

Il collegio sindacale dell'Offerente è composto da n. 3 membri effettivi e n. 2 membri supplenti.

Il collegio sindacale dell'Offerente attualmente in carica è composto dai soggetti di seguito indicati, è stato nominato il 5 dicembre 2025 in esecuzione degli Accordi e il suo mandato avrà termine con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2027.

Claudio Siciliotti	<i>Presidente del collegio sindacale</i>
Giuseppe Benini	<i>Membro effettivo</i>
Pierpaolo Guzzo	<i>Membro effettivo</i>
Rosanna Benini	<i>Membro supplente</i>
Claudio Carmelo Bellomo	<i>Membro supplente</i>

I membri del collegio sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede dell'Offerente.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento d'Offerta nessuno dei membri del collegio sindacale dell'Offerente ricopre cariche o è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di società del gruppo facente capo all'Emittente.

B.1.7 Attività e Gruppo di appartenenza

A) Offerente

L'Offerente è una società costituita al solo scopo di procedere all'acquisto della Partecipazione e di promuovere la presente Offerta.

L'oggetto sociale dell'Offerente è il seguente:

- (a) l'attività di assunzione di partecipazioni (per tale intendendosi l'attività di acquisizione, detenzione e gestione di diritti, rappresentati o meno da titoli, sul capitale di altre imprese italiane o estere, non nei confronti del pubblico) e l'esercizio, in via non prevalente ed esclusivamente nei confronti di società controllanti, controllate o collegate ai sensi dell'articolo 2359 cod. civ. o di società controllate dalla stessa controllante e, quindi, di società operanti all'interno del medesimo gruppo, delle seguenti attività: (i) concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma; (ii) servizi di incasso, pagamento e trasferimento di fondi; (iii) trasmissione o esecuzione di ordini di pagamento, anche tramite addebiti o accrediti, effettuati con qualunque modalità; (iv) compensazione di debiti e crediti; il tutto con tassativa esclusione dell'esercizio di tali attività e di ogni altra attività finanziaria nei confronti del pubblico, dell'esercizio di attività professionali riservate, della sollecitazione del pubblico risparmio e dell'erogazione del credito;
- (b) il coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario, delle società partecipate e/o comunque appartenenti allo stesso gruppo della Società.

Eccezion fatta per la Partecipazione, l'Offerente non possiede partecipazioni in alcuna società, né è titolare di beni o rapporti non inerenti all'acquisto e alla gestione della Partecipazione o alla presente Offerta.

L'Offerente non ha dipendenti.

B) Società che compongono la catena partecipativa dell'Offerente

In relazione alle persone giuridiche che possiedono partecipazioni superiori al 5% del capitale dell'Offerente e degli altri soggetti facenti parte della sua catena partecipativa, deve essere rilevato quanto segue:

- (a) Lonvita II (soggetto che controlla di diritto l'Offerente con una partecipazione pari al 71,79% del capitale) è una società costituita al solo scopo di procedere all'investimento indiretto in Health Italia;
- (b) Mutua MBA (soggetto che possiede una partecipazione nell'Offerente pari al 19,26% del capitale) è un ente no-profit che (i) offre trattamenti e prestazioni socio-sanitari e altri sussidi in favore dei suoi

soci; e (ii) presta da lungo tempo in favore dell'Emittente i servizi indicati nella Sezione H, Paragrafo H.1 del presente Documento d'Offerta;

- (c) Salutia (soggetto che possiede l'intero capitale di Lonvita II) è una società costituita al solo scopo di procedere all'investimento indiretto in Health Italia;
- (d) Clessidra Capital Credit (soggetto che possiede una partecipazione in Salutia pari al 28,85% del capitale) è una società di gestione del risparmio che si propone come partner finanziario delle piccole e medie aziende italiane aventi solidi fondamentali industriali, a supporto di ambiziosi progetti di crescita, consolidamento e turnaround. Il fondo Clessidra Private Debt Fund, per conto del quale Clessidra Capital Credit partecipa all'investimento nell'Emittente, ha asset under management per euro 180 milioni;
- (e) NovEra (soggetto che possiede una partecipazione in Salutia pari al 24,04% del capitale) è una società di recente costituzione e attiva nella consulenza e pianificazione aziendale;
- (f) AFL (soggetto che possiede una partecipazione in Salutia pari al 14,42% del capitale) è una società attiva nell'assunzione e gestione di partecipazioni societarie;
- (g) Olimpia (soggetto che possiede una partecipazione in Salutia pari al 14,42% del capitale) è una società di recente costituzione e attiva nell'assunzione e gestione di partecipazioni societarie.

B.1.8 Informazioni contabili

A) Informazioni contabili relative all'Offerente, Lonvita II e Salutia

L'Offerente, Lonvita II e Salutia, in funzione della loro recente costituzione ed assenza di attività operativa, non hanno redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2025. Pertanto, alla Data del Documento d'Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio dell'Offerente, di Lonvita II e di Salutia.

Non è stato incluso un conto economico dell'Offerente, di Lonvita II e di Salutia in quanto, a partire dalla relativa data di costituzione, l'Offerente, Lonvita II e Salutia non hanno svolto alcuna attività operativa rilevante, fatta eccezione per le attività propedeutiche all'acquisizione della Partecipazione, alla promozione dell'Offerta e quanto necessario per il relativo finanziamento.

A.1) Offerente

Si riporta di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale ed economica dell'Offerente alla data del 5 dicembre 2025 (data di acquisto della Partecipazione), predisposta al solo fine del presente Documento d'Offerta sulla base dei principi contabili italiani (OIC) e che non è stata assoggettata ad alcuna verifica contabile.

In milioni di euro	5 dicembre 2025
Attività	
Attività Correnti	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti *	5,7
Totale Attività Correnti	5,7
Immobilizzazioni Finanziarie	
Partecipazioni in Imprese Controllate **	38,9
Totale Attività Non Correnti	38,9
Totale Attività	44,6
Passività e Patrimonio Netto	
Patrimonio Netto	40,1
Passività***	4,5
Totale Passività e Patrimonio Netto	44,6

* Le disponibilità liquide: (i) corrispondono alla liquidità residua riveniente dal versamento da parte di Lonvita II per euro 28,8 milioni, al netto del corrispettivo effettivamente pagato per l'acquisto della Partecipazione (pari a circa euro 23,1 milioni); e (ii) sono al lordo dei costi relativi all'operazione pari a circa euro 4 milioni.

** Le immobilizzazioni finanziarie rappresentano il valore della partecipazione nell'Emittente, valutata al prezzo di acquisto (pari al Corrispettivo). In particolare, tale voce include: (i) il corrispettivo per l'acquisto di 92.070 azioni Health Italia (circa euro 27,6 milioni); e (ii) il controvalore delle n. 37.744 azioni conferite in natura nel capitale sociale dell'Offerente (circa euro 11,3 milioni).

*** Le passività rappresentano il debito relativo al pagamento differito di parte del prezzo delle azioni acquistate da Sorgiva Holding S.p.A. (circa euro 4,5 milioni).

Alla Data del Documento d'Offerta, non sussistono significative posizioni di debito e di credito nei confronti delle parti correlate dell'Offerente, fatta eccezione per circa euro 4,5 milioni relativi a un debito infruttifero nei confronti di PFH S.r.l. e Sorgiva Holding S.p.A. per il saldo del prezzo delle azioni dell'Emittente acquistate ai sensi del Contratto di Compravendita.

A.2) Lonvita II

Si riporta di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale di Lonvita II, soggetto che controlla direttamente l'Offerente al 5 dicembre 2025 (Data di Esecuzione), sulla base dei principi contabili nazionali, non assoggettata ad alcuna verifica contabile e predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento d'Offerta.

In milioni di euro	5 dicembre 2025
Attività	
Attività Correnti	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti *	0,0
Totale Attività Correnti	0,0
Immobilizzazioni Finanziarie	
Partecipazioni in Imprese Controllate **	28,0
Totale Attività Non Correnti	28,8
Totale Attività	28,8
Passività e Patrimonio Netto	
Finanziamento ***	10
Finanziamento Soci ****	0,0
Patrimonio Netto	18,8
Totale Passività e Patrimonio Netto	28,8

* Le disponibilità liquide di Lonvita II risultano dai versamenti complessivi per euro 28,8 milioni effettuati in Lonvita II da parte del socio Salutia per euro 19,1 milioni e da parte di Clessidra Capital Credit per euro 10 milioni a titolo di finanziamento, a cui vanno dedotti gli importi utilizzati per la sottoscrizione dell'aumento di capitale della controllata Lonvita, per euro 28,8 milioni e per il pagamento di alcuni costi di transazione.

** Le immobilizzazioni finanziarie sono rappresentate dal valore della partecipazione nell'Offerente pari al 71,8% del capitale.

*** Si tratta del finanziamento erogato da Clessidra Capital Credit e descritto nella Sezione G, Paragrafo G.1.1.A) del presente Documento d'Offerta.

**** L'importo di tale finanziamento erogato da parte di Salutia è pari a euro 40.050,00.

A.3) Salutia

Si riporta di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale di Salutia, soggetto che controlla direttamente Lonvita II e, per il tramite di quest'ultima, l'Offerente, al 5 dicembre 2025 (Data di Esecuzione), sulla base dei principi contabili nazionali, non assoggettata ad alcuna verifica contabile e predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento d'Offerta.

In milioni di euro	5 dicembre 2025
Attività	
Attività Correnti	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti *	0,2
Totale Attività Correnti	0,2
Immobilizzazioni Finanziarie	
Partecipazioni in Imprese Controllate **	19,2
Totale Attività Non Correnti	19,2
Totale Attività	19,4
Passività e Patrimonio Netto	
Prestito Obbligazionario Convertibile ***	9,0
Patrimonio Netto	10,4
Totale Passività e Patrimonio Netto	19,4

* Le disponibilità liquide di Salutia risultano dagli aumenti di capitali sottoscritti dai suoi azionisti per complessivi euro 10,4 milioni e dall'emissione del prestito obbligazionario convertibile sottoscritto da Clessidra Capital Credit e da Olimpia per complessivi euro 9,0 milioni, a cui vanno dedotti gli importi utilizzati per versamenti nel capitale di Lonvita II (a vario titolo) per complessivi euro 19,2 milioni e di alcuni costi di transazione.

** Le immobilizzazioni finanziarie sono rappresentate dal valore di carico della partecipazione in Lonvita II (pari al 100%).

*** Si tratta del prestito obbligazionario convertibile sottoscritto da Clessidra Capital Credit e Olimpia, descritto nella Sezione G, Paragrafo G.1.1.A) del presente Documento d'Offerta.

Per maggiori informazioni in merito al capitale sociale di Salutia, si rinvia al Paragrafo B.1.5 del Documento d'Offerta.

B) Effetti dell'Offerta sulla situazione patrimoniale dell'Offerente

In caso di acquisizione totalitaria dell'Emittente da parte dell'Offerente a esito dell'Offerta, la situazione patrimoniale dell'Offerente presenterebbe un incremento della voce "Debiti verso Banche" per un importo pari all'Esborso Massimo (a fronte del pagamento del prezzo per l'acquisto di tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta) e contestuale incremento del valore di "Partecipazioni in Imprese Controllate" per pari importo. Il tutto come meglio rappresentato nella tabella che segue.

<u>In milioni di euro</u>	<u>5 dicembre 2025 (pro-forma assumendo l'integrale adesione all'Offerta)</u>
Attività	
Attività Correnti	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti *	5,7
Totale Attività Correnti	5,7
Immobilizzazioni Finanziarie	
Partecipazioni in Imprese Controllate **	56,9
Totale Attività Non Correnti	56,9
Totale Attività	62,6
Passività e Patrimonio Netto	
Patrimonio Netto	40,1
Debiti verso banche ***	18,0
Passività ****	4,5
Totale Passività e Patrimonio Netto	62,6

* Le disponibilità liquide: (i) corrispondono alla liquidità residua riveniente dal versamento da parte di Lonvita II per euro 28,8 milioni, al netto del corrispettivo effettivamente pagato per l'acquisto della Partecipazione (pari a circa euro 23,1 milioni); e (ii) sono al lordo dei costi relativi all'operazione pari a circa euro 4 milioni.

** Le partecipazioni in imprese controllate rappresentano il valore di una partecipazione nell'Emittente pari all'intero capitale, calcolato in funzione del Corrispettivo.

*** Si tratta dell'indebitamento nei confronti di Banco BPM ai sensi del Contratto di Finanziamento.

**** Le passività rappresentano il debito relativo al pagamento differito di parte del prezzo delle azioni acquistate da Sorgiva Holding S.p.A. (circa euro 4,5 milioni).

B.1.9 Andamento recente

Dalla data della sua costituzione, l'attività dell'Offerente è stata limitata all'acquisto della Partecipazione, alla promozione della presente Offerta, nonché a quanto necessario per il relativo finanziamento.

B.1.10 Persone che Agiscono di Concerto

Le Persone che Agiscono di Concerto sono le seguenti, in virtù degli accordi relativi al rispettivo investimento indiretto nell'Offerente: Lonvita II, MBA, AFL, ciascuna delle Key Person, Salutia, NovEra, Clessidra Capital Credit, Olimpia, Camelia, Taliesin, FM, Liftcom, Essentia, Paolo Mancini, Omar Costa, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino.

L'obbligo solidale di promuovere l'Offerta gravante sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 106 e 109 del TUF, è adempiuto dall'Offerente, che sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione, assumendosene i relativi diritti, obblighi e responsabilità.

B.2 EMITTENTE

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede

La denominazione dell'Emittente è Health Italia S.p.A.

L'Emittente è una Società per Azioni di diritto italiano, con sede in Roma, Via Antelao n. 2, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 08424020967.

Le azioni dell'Emittente sono ammesse alla negoziazione sull'EGM con il codice ISIN IT0005585861.

B.2.2 Costituzione e durata

L'Emittente è stato costituito il 7 novembre 2013.

La durata dell'Emittente è fissata sino al 31 dicembre 2060.

B.2.3 Legislazione di riferimento e Foro competente

L'Emittente è una Società per Azioni di diritto italiano e opera in base alla legislazione italiana.

Il Foro competente per le controversie tra l'Emittente e i suoi azionisti è quello del luogo in cui è posta la sua sede.

B.2.4 Capitale sociale

Il capitale dell'Emittente è pari a euro 18.978.097,00, suddiviso in n. 189.780 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Tali azioni sono ammesse alla negoziazione sull'EGM a partire dal 9 febbraio 2017. Il prezzo di ammissione alla negoziazione è stato pari a euro 4,00 per azione (successivamente rettificato in euro 130,83 per azione alla luce del raggruppamento azionario effettuato dall'Emittente il 18 marzo 2024 - fonte: Bloomberg).

L'Emittente non ha emesso azioni di categoria diversa dalle azioni ordinarie, né obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di azioni o di obbligazioni convertibili ovvero alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione il potere di deliberare l'emissione di azioni o di obbligazioni convertibili in azioni.

B.2.5 Soci rilevanti e patti parasociali

A) Soci rilevanti

Sulla base di informazioni pubblicamente disponibili, alla Data del Documento d'Offerta, l'Offerente è l'unico soggetto che risulta possedere, direttamente o indirettamente, una partecipazione al capitale dell'Emittente superiore al 5%, come meglio illustrato nella tabella che segue.

Azionista	N. azioni	Percentuale
Lonvita S.p.A.	129.814	68,40
Mercato (incluse le n. 321 azioni proprie)	59.966	31,60
TOTALE	189.780	100

L'Offerente controlla pertanto di diritto l'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF e dell'art. 2359 cod. civ.

B) Patti parasociali

Il Patto Parasociale contiene le seguenti previsioni di corporate governance relative all'Emittente:

- (a) diritto di NovEra di esprimere la maggioranza dei membri del Consiglio di Amministrazione (mentre Clessidra Capital Credit ha il diritto di designare n. 2 membri del Consiglio e Olimpia ha il diritto di designare il restante membro);
- (b) diritti di veto consiliari a favore dei membri designati da Clessidra Capital Credit e relativi, in particolare, all'assunzione di indebitamento, alla dismissione o acquisizione di cespiti oltre soglie rilevanti, alle modifiche al business plan, alle operazioni con parti correlate, alla selezione di manager, nonché alle operazioni straordinarie sul capitale.

L'Accordo di Investimento non contiene alcuna previsione relativa alla corporate governance dell'Emittente.

B.2.6 Organi sociali e società di revisione

A) Consiglio di Amministrazione

La gestione dell'Emittente è affidata a un Consiglio di Amministrazione composto da n. 7 membri.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente attualmente in carica è composto dai soggetti di seguito indicati, è stato nominato in esecuzione del Patto Parasociale e sulla base della lista presentata da Lonvita in occasione dell'assemblea di Health Italia del 23 dicembre 2025 e il suo mandato avrà termine con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2027.

Stefano Pellegrino	<i>Presidente del Consiglio di Amministrazione con deleghe</i>
Matteo Almini	<i>Amministratore indipendente</i>
Mario Fera	<i>Amministratore</i>
Giovanni Giuliani	<i>Amministratore con deleghe</i>
Roberto Ippolito	<i>Amministratore</i>
Giorgio Ortolani	<i>Amministratore</i>
Daniele Sotgiu	<i>Amministratore indipendente</i>

I membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede dell'Emittente, eccezion fatta per Mario Fera e Roberto Ippolito, che sono domiciliati per la carica presso la sede di Clessidra Capital Credit.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto dalle stesse persone che siedono nel Consiglio di Amministrazione dell'Offerente - con eguali attribuzioni di deleghe/poteri tanto nel Consiglio dell'Emittente, quanto nel Consiglio dell'Offerente - come indicato nei comunicati stampa pubblicati il 23 e 24 dicembre 2025 al seguente indirizzo Internet: <https://www.healthitalia.it/press/>.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento d'Offerta nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ricopre cariche o è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di società del gruppo facente capo all'Emittente, eccezion fatta per la partecipazione indirettamente posseduta da Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino in NovEra che, ai sensi del Patto Parasociale e dello statuto di Salutia, ha il diritto di nominare la maggioranza dei membri dell'organo amministrativo di Salutia e, di conseguenza, di Lonvita II, dell'Offerente e dell'Emittente (mentre Clessidra Capital Credit ha il diritto di designare n. 2 membri dell'organo amministrativo di tali società e Olimpia ha il diritto di designare il restante membro dell'organo amministrativo di tali società).

B) Collegio sindacale

Il collegio sindacale dell'Emittente è composto da n. 3 membri effettivi e n. 2 membri supplenti.

Il collegio sindacale dell'Emittente attualmente in carica è composto dai soggetti di seguito indicati, è stato nominato il 28 aprile 2023 e il suo mandato avrà termine con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2025.

Massimo D'Agostino	<i>Presidente del collegio sindacale</i>
Agostino Galdi	<i>Membro effettivo</i>
Paolo Lombardo	<i>Membro effettivo</i>
Luigi Borrelli	<i>Membro supplente</i>
Francesco Tomasi	<i>Membro supplente</i>

I membri del collegio sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede dell'Emittente.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento d'Offerta nessuno dei membri del collegio sindacale dell'Emittente è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di società del gruppo facente capo all'Emittente.

C) Società di Revisione

La revisione contabile dell'Emittente è affidata a BDO Italia S.p.A.

Tale società di revisione è stata nominata il 23 maggio 2024 e il suo incarico avrà termine con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2026.

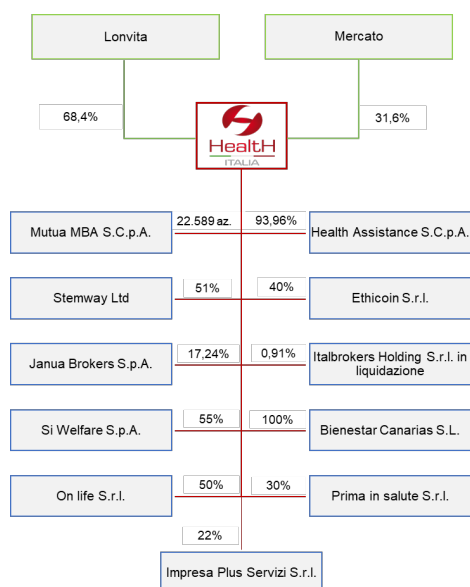
B.2.7 Attività e Gruppo di appartenenza

Health Italia promuove la cultura della salute e della prevenzione offrendo piani di sanità integrativa per famiglie e imprese, servizi per il welfare aziendale e soluzioni per il benessere. Alla data del 23 dicembre 2025, il personale del Gruppo è composto da n. 114 persone.

Più in particolare, il Gruppo:

- opera nella promozione sanitaria, nell'offerta e gestione di welfare aziendale e di piani di flexible benefit (tramite la piattaforma proprietaria BenefitOnline);
- gestisce un centro medico polispecialistico in Roma;
- gestisce convenzionamenti di strutture per l'erogazione di prestazioni sanitarie, le relative richieste di rimborso e, più in generale, offre servizi di assistenza personalizzata in ambito sanitario;
- dal punto di vista commerciale, opera tramite un modello distributivo multicanale, che include una rete di promotori mutualistici presenti su tutto il territorio nazionale, altre reti specializzate e due banche.

Alla Data del Documento d'Offerta, il Gruppo facente capo a Health Italia è composto come segue.



Relativamente all'attività svolta in via principale dalle società partecipate da Health Italia, deve essere segnalato quanto segue:

- (a) MBA è un ente no-profit istituito in forma di società cooperativa che offre prestazioni mediche a costi agevolati e che (i) ha sottoscritto l'Accordo di Investimento e conferito in natura in favore dell'Offerente n. 25.769 azioni dell'Emittente (pari al 13,58% del capitale); e (ii) intrattiene con l'Emittente i rapporti descritti alla Sezione H, Paragrafo H.1 del presente Documento d'Offerta, i quali, a loro volta (1) non sono in alcun modo collegati con l'Accordo di Investimento e (2) non hanno subito modifiche per effetto della sottoscrizione e dell'esecuzione del Contratto di Compravendita, dell'Accordo di Investimento e, più in generale, degli altri accordi sottoscritti ai fini dell'acquisto della Partecipazione e della promozione della presente Offerta;
- (b) Health Assistance S.c.p.A. è un service provider che offre servizi liquidativi e di customer care agli assistiti dei fondi sanitari;
- (c) Stemway Ltd. offre servizi di conservazione di cellule staminali e test di medicina predittiva;
- (d) Ethicoin S.r.l. sviluppa soluzioni web e software negli ambiti rilevanti per l'attività del Gruppo Health Italia;
- (e) Janua Brokers S.p.A. e Italbrokers Holding S.r.l. in liquidazione offrono servizi di intermediazione e consulenza assicurativa
- (f) Si Welfare S.p.A. offre servizi di consulenza e supporto in ambito welfare;
- (g) Bienstar Canarias S.L. svolge attività di call center;
- (h) On life S.r.l. non svolge attualmente attività, precedentemente svolgeva attività di brokeraggio assicurativo;
- (i) Prima in Salute S.r.l. si occupa di consulenza in materia di servizi sanitari;
- (j) Impresa Plus Servizi S.r.l. offre attività di consulenza alle imprese, con focus sugli enti bilaterali.

B.2.8 Andamento recente e prospettive

La presente sezione illustra la situazione patrimoniale e finanziaria dell'Emittente risultante dal bilancio consolidato semestrale di Health Italia al 30 giugno 2025 e dal bilancio di esercizio e consolidato della società al 31 dicembre 2024.

Relativamente ai fatti di rilievo occorsi successivamente al 30 giugno 2025, si rinvia al successivo punto C).

A) Bilancio consolidato semestrale di Health Italia al 30 giugno 2025

A.1) Stato patrimoniale consolidato

(in migliaia di euro)	30/06/2025	31/12/2024
Attività		
<u>Attività non correnti</u>		
Immobili, impianti e macchinari	2.738	2.725
Attività immateriali	3.701	3.424
Partecipazioni in imprese controllate non consolidate	117	
Partecipazioni in imprese collegate	998	1.076
Partecipazioni in altre imprese	2.023	4.779
Crediti commerciali	3.064	2.459
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	354	427
Attività per imposte differite	316	318
Attività non correnti	13.311	15.207
<u>Attività correnti</u>		
Altre attività finanziarie	2.134	1.714
Attività per imposte correnti	322	659
Crediti commerciali	25.421	27.777
Altri crediti	973	773
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.341	1.268
Attività possedute per la vendita	5.092	16.504
Attività correnti	35.283	48.695
Totale attività	48.594	63.902
Patrimonio netto e passività		
<u>Patrimonio netto</u>		
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	25.002	38.463
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	269	248
Totale patrimonio netto	25.271	38.711
<u>Passività non correnti</u>		
Passività finanziarie	5.385	6.365
Debiti commerciali	417	350
Trattamento di fine rapporto di Lavoro	1.178	1.127
Fondi per rischi e oneri futuri	537	536
Altri debiti	1.537	1.506
Totale passività non correnti	9.055	9.885
<u>Passività correnti</u>		
Passività finanziarie	2.980	2.782
Debiti commerciali	7.236	9.411
Debiti Tributarî e Previdenziali	1.247	1.135
Altri debiti	2.805	1.978
Totale passività correnti	14.267	15.306
Totale patrimonio netto e passività	48.594	63.902

A.2) Conto economico consolidato

<i>(in migliaia di Euro)</i>	30 giugno 2025	30 giugno 2024
Ricavi per servizi	19.390	19.252
Altri ricavi operativi	155	56
Ricavi operativi	19.545	19.308
Altri ricavi e proventi diversi	1.211	204
Totale ricavi	20.757	19.512
Costi per materie prime	(156)	(110)
Costi per servizi	(14.148)	(12.548)
Costi per godimento beni di terzi	(122)	(148)
Costi del personale	(2.478)	(2.377)
Costi operativi	(16.904)	(15.182)
Altri costi e oneri diversi	(631)	(756)
Totale costi	(17.536)	(15.938)
Ammortamenti	(490)	(493)
Accantonamenti	-	(530)
Svalutazioni	-	(51)
Totale ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(490)	(1.074)
Risultato ante gestione finanziaria	2.731	2.499
Proventi finanziari	553	321
Oneri finanziari	(454)	(458)
Proventi (Oneri) finanziari netti	98	(137)
Risultato ante imposte	2.829	2.362
Imposte correnti	(890)	(911)
Imposte (anticipate)/differite	(2)	82
Risultato netto del periodo	1.938	1.532
Attribuibile a:		
Soci della Controllante	1.916	1.496
Interesse di Pertinenza di Terzi	22	36

A.3) Rendiconto finanziario consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	30 giugno 2025	30 giugno 2024
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	1.938	1.532
Risultato di attività possedute per la vendita	-	-
Imposte sul reddito	892	830
Interessi passivi (interessi attivi)	(98)	137
(Dividendi)	-	-
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti da cessione di attività	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	2.731	2.499
<u>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita</u>		
Accantonamenti a fondi	-	530
Ammortamenti delle immobilizzazioni	490	493
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	51
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati	-	-
Rettifiche di valutazione immobilizzazioni materiali e immateriali	-	-
Rettifiche di valutazione immobilizzazioni finanziarie	-	-
Altre rettifiche per elementi non monetari	-	331
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	490	1.405
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	3.221	3.905
<u>Variazioni del capitale circolante netto</u>		
Decremento / (incremento) delle rimanenze	-	-
Decremento / (incremento) dei crediti verso clienti	1.751	225
Decremento / (incremento) dei debiti verso fornitori	(2.108)	(2.507)
Decremento / (incremento) altre attività	139	3.110
Decremento / (incremento) altre passività	(51)	571
Altre variazioni del capitale circolante netto	51	(18)
Attività operative possedute per la vendita	-	-
Totale variazioni del capitale circolante netto	(217)	1.381
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	3.004	5.285
<u>Altre rettifiche</u>		
Interessi incassati / (pagati)	(122)	(137)
(Imposte sul reddito pagate)	(892)	(830)
Dividendi incassati	-	-
(Utilizzo dei fondi)	1	(530)
Altri incassi / (pagamenti)	-	-
Totale altre rettifiche	(1.013)	(1.497)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.991	3.788
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	(436)	1.881
(Investimenti)	(436)	(392)
Disinvestimenti	-	2.273
Immobilizzazioni immateriali	(345)	(166)
(Investimenti)	(345)	(166)
Disinvestimenti	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	70	(1.033)
(Investimenti)	(95)	(1.033)

Disinvestimenti	165	-
Attività finanziarie non immobilizzate	(420)	279
(Investimenti)	(420)	-
Disinvestimenti	-	279
Attività di investimento possedute per la vendita	-	(1.945)
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.131)	(983)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Estinzione debiti verso terzi	(782)	(1.434)
Incremento (decremento) debiti a m/l termine verso banche	-	(945)
Mezzi propri	(5)	-
Aumento di capitale	-	-
Altre variazioni	-	14
(Rimborsi di capitale)	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(787)	(2.365)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+-B+-C)	72	440
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide iniziali	1.268	1.077
Disponibilità liquide finali	1.341	1.517
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	72	440

A.4) Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2025	31/12/2024
Depositi bancari	1.319	1.262
Denaro e altri valori in cassa	22	6
Disponibilità liquide	1.341	1.268
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	2.134	1.714
Obbligazioni e obbligazioni convertibili entro 12 mesi	-	-
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	2.101	2.072
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	878	709
Crediti finanziari	-	-
Debiti (crediti) finanziari a breve termine	2.980	2.782
Posizione finanziaria netta a breve termine	495	200
Obbligazioni e obbligazioni convertibili oltre 12 mesi	-	-
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	3.809	4.685
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	1.576	1.680
Crediti finanziari	-	-
Debiti (crediti) finanziari a medio e lungo termine	5.385	6.365
Posizione finanziaria netta	(4.890)	(6.165)

A.5) Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

(in migliaia di euro)	Altre variazioni				Valore al giugno 2025
	Valore al 01 gennaio 2025	Incrementi	Decrementi	Risultato d'esercizio	
Capitale	18.921	-	-	-	18.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	2.832		(2.446)	-	386
Riserva legale	763	130	-	-	893
Riserva da valutazione	947	-	-	-	947
Altre riserve	3.580	0	(1.646)	-	1.935
Utile (perdita) a nuovo	8.762	2.527	(11.286)	-	4
Utile (perdita) dell'esercizio	2.658	-	(2.658)	1.916	1.916
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	38.463	2.658	(18.035)	1.916	25.002
Capitale e riserve di terzi	246	2	(1)	-	247
Utile e perdite di terzi	2	-	(2)	22	22
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	248	2	(3)	22	269
Totale patrimonio netto	38.711	2.660	(18.038)	1.938	25.271

(in migliaia di Euro)	Valore al 31 dicembre 2023	Destinazione del risultato dell'es. precedente		Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore al 30 giugno 2024
		Dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi		
Capitale	18.921	-	-	-	-	-	18.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	2.832	-	-	-	-	-	2.832
Riserva legale	700	-	63	-	-	-	763
Riserva da valutazione	947	-	-	-	-	-	947
Altre riserve	3.580	-	-	-	13	-	3.593
Utile (perdita) a nuovo	7.123	-	1.584	-	-	-	8.706
Utile (perdita) dell'esercizio	1.646	-	(1.646)	-	-	1.496	1.496
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	35.750	-	-	-	13	1.496	37.259
Capitale e riserve di terzi	216	-	29	1	-	-	246
Utile e perdite di terzi	29	-	(29)	-	-	36	36
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	245	-	-	1	-	36	281
Totale patrimonio netto	35.994	-	-	1	13	1.532	37.540

A.6) Commenti e ulteriori informazioni

In relazione al bilancio consolidato semestrale di Health Italia al 30 giugno 2025, il 26 settembre 2025 la società di revisione BDO Italia S.p.A. ha emesso un giudizio senza rilievi.

Per le relative note a commento e per ulteriori informazioni relative all'andamento della gestione del Gruppo al 30 giugno 2025, si rinvia al bilancio consolidato semestrale di Health Italia al 30 giugno 2025, disponibile al sito Internet www.healthitalia.it/wp-content/uploads/2025/09/Heath-Italia_Relazione-bilancio-intermedio-2025-1.pdf.

B) Bilancio di esercizio e consolidato di Health Italia al 31 dicembre 2024

B.1) Stato patrimoniale consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Attività		
<u>Attività non correnti</u>		
Immobili, impianti e macchinari	2.725	4.350
Attività immateriali	3.424	3.336
Partecipazioni in imprese collegate	1.076	152
Partecipazioni in altre imprese	4.779	3.754
Crediti commerciali	2.459	1.906
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	427	541
Attività per imposte differite	318	268
Attività non correnti	15.207	14.308
<u>Attività correnti</u>		
Altre attività finanziarie	1.714	2.858
Attività per imposte correnti	659	2.358
Crediti commerciali	27.777	30.450
Altri crediti	773	3.557
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.268	1.077
Attività possedute per la vendita	16.504	12.836
Attività correnti	48.695	53.136
Totale attività	63.902	67.443
Patrimonio netto e passività		
<u>Patrimonio netto</u>		
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	38.463	35.750
Patrimonio netto di pertinenza di Terzi	248	245
Totale patrimonio netto	38.711	35.994
<u>Passività non correnti</u>		
Passività finanziarie	6.365	8.099
Debiti commerciali	350	221
Trattamento di fine rapporto di Lavoro	1.127	1.052
Fondi per rischi e oneri futuri	536	224
Altri debiti	1.506	1.371
Totale passività non correnti	9.885	10.967
<u>Passività correnti</u>		
Passività finanziarie	2.782	2.283
Debiti commerciali	9.411	13.554
Debiti Tributarî e Previdenziali	1.135	2.822
Altri debiti	1.978	1.823
Totale passività correnti	15.306	20.482
Totale patrimonio netto e passività	63.902	67.443

B.2) Conto economico consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Ricavi per servizi	35.359	35.670
Altri ricavi operativi	5	-
Ricavi operativi	35.363	35.670
Altri ricavi e proventi diversi	1.222	341
Totale ricavi	36.585	36.011
Costi per materie prime	(219)	(176)
Costi per servizi	(23.846)	(22.940)
Costi per godimento beni di terzi	(233)	(246)
Costi del personale	(4.540)	(4.418)
Costi operativi	(28.838)	(27.780)
Altri costi e oneri diversi	(1.567)	(1.236)
Totale costi	(30.404)	(29.016)
Ammortamenti	(1.108)	(1.254)
Accantonamenti	(530)	(224)
Svalutazioni	(24)	(1.758)
Totale ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	(1.662)	(3.235)
Risultato ante gestione finanziaria	4.519	3.760
Proventi finanziari	546	695
Oneri finanziari	(1.003)	(1.158)
Proventi (Oneri) finanziari netti	(456)	(463)
Risultato ante imposte	4.063	3.297
Imposte correnti	(1.478)	(1.654)
Imposte (anticipate)/differite	75	33
Risultato netto del periodo	2.660	1.675
Attribuibile a:		
Soci della Controllante	2.658	1.646
Interesse di Pertinenza di Terzi	2	29

B.3) Rendiconto finanziario consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
Utile (perdita) dell'esercizio	2.660	1.675
Risultato di attività possedute per la vendita	-	-
Imposte sul reddito	1.403	1.621
Interessi passivi (interessi attivi)	456	819
(Dividendi)	-	(88)
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti da cessione di attività	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	4.519	4.028
<u>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita</u>		
Accantonamenti a fondi	530	475
Ammortamenti delle immobilizzazioni	1.108	1.254
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	24	-
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati	-	-
Rettifiche di valutazione immobilizzazioni materiali e immateriali	-	13
Rettifiche di valutazione immobilizzazioni finanziarie	-	644
Altre rettifiche per elementi non monetari	(1.414)	84
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	248	2.470
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	4.767	6.497
<u>Variazioni del capitale circolante netto</u>		
Decremento / (incremento) delle rimanenze	-	1.710
Decremento / (incremento) dei crediti verso clienti	2.649	(624)
Decremento / (incremento) dei debiti verso fornitori	(4.014)	125
Decremento / (incremento) altre attività	3.869	76
Decremento / (incremento) altre passività	(1.396)	(205)
Altre variazioni del capitale circolante netto	2.932	(2.239)
Attività operative possedute per la vendita	(3.668)	-
Totale variazioni del capitale circolante netto	372	(1.156)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	5.139	5.341
<u>Altre rettifiche</u>		
Interessi incassati / (pagati)	(456)	(819)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.403)	(2.266)
Dividendi incassati	-	88
(Utilizzo dei fondi)	(218)	(210)
Altri incassi / (pagamenti)	-	-
Totale altre rettifiche	(2.077)	(3.207)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.062	2.134
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
Immobilizzazioni materiali	(2.024)	11.872
(Investimenti)	(2.114)	-
Disinvestimenti	90	11.872
Immobilizzazioni immateriali	(346)	974
(Investimenti)	(346)	-
Disinvestimenti	-	974

Immobilizzazioni finanziarie	10	1.696
(Investimenti)	10	1.696
Disinvestimenti	-	-
Attività finanziarie non immobilizzate	247	(1.896)
(Investimenti)	-	(1.896)
Disinvestimenti	247	-
Attività di investimento possedute per la vendita	-	(12.836)
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(2.112)	(189.690)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Estinzione debiti verso terzi	(758)	(10.300)
Incremento (decremento) debiti a m/l termine verso banche	-	3.389
Mezzi propri	-	-
Aumento di capitale	-	-
Altre variazioni	-	2.067
(Rimborsi di capitale)	-	-
Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(758)	(4.844.672)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	191	(2.901)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-
Disponibilità liquide iniziali	1.077	3.978
Disponibilità liquide finali	1.268	1.077
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	191	(2.901)

B.4) Posizione finanziaria netta consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023
Depositi bancari	1.262	1.076
Denaro e altri valori in cassa	6	1
Disponibilità liquide	1.268	1.077
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.714	2.861
Obbligazioni e obbligazioni convertibili entro 12 mesi	-	-
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	2.072	1.734
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	709	548
Crediti finanziari	-	-
Debiti (crediti) finanziari a breve termine	2.782	2.282
Posizione finanziaria netta a breve termine	200	1.656
Obbligazioni e obbligazioni convertibili oltre 12 mesi	-	-
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	4.685	6.826
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	1.680	1.273
Crediti finanziari	-	-
Debiti (crediti) finanziari a medio e lungo termine	6.365	8.099
Posizione finanziaria netta	(6.165)	(6.443)

B.5) Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	Valore al 01 gennaio 2024	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore al 31 dicembre 2024
		Dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi		
Capitale	18.921	-	-	-	-	-	18.921
Riserva da sovrapprezzo azioni	2.832	-	-	-	-	-	2.832
Riserva legale	700	-	63	-	-	-	763
Riserva da valutazione	947	-	-	-	-	-	947
Altre riserve	3.580	-	-	-	-	-	3.580
Utile (perdita) a nuovo	7.123	-	1.584	56	-	-	8.762
Utile (perdita) dell'esercizio	1.646	-	(1.646)	-	-	2.658	2.658
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	35.750	-	-	56	-	2.658	38.463
Capitale e riserve di terzi	216	-	29	1	-	-	246
Utile e perdite di terzi	29	-	(29)	-	-	2	2
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	245	-	-	1	-	2	248
Totale patrimonio netto	35.994	-	-	57	-	2.660	38.711

B.6) Commenti e ulteriori informazioni

In relazione al bilancio di esercizio e consolidato di Health Italia al 31 dicembre 2024, il 2 aprile 2025 la società di revisione BDO Italia S.p.A. ha emesso un giudizio senza rilievi.

Per le relative note a commento e per ulteriori informazioni relative all'andamento della gestione del Gruppo al 31 dicembre 2024, si rinvia al bilancio di esercizio e consolidato di Health Italia al 31 dicembre 2024, disponibile al sito Internet <https://www.healthitalia.it/wp-content/uploads/2025/04/Bilancio-consolidato-e-bilancio-desercizio-al-31-dicembre-2024.pdf>.

C) Andamento recente

L'Emittente non ha proceduto all'approvazione di dati contabili successivi rispetto alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025 riportata al precedente punto A).

In esecuzione di quanto previsto negli Accordi, il 7 luglio 2025 l'Emittente ha sottoscritto con i Venditori i contratti per la cessione in loro favore delle seguenti partecipazioni possedute da Health Italia e ritenute non strategiche in vista del cambio di controllo dell'Emittente in favore dell'Offerente:

- (a) intera partecipazione posseduta da Health Italia in Banca del Fucino S.p.A., pari a n. 1.437.357 azioni, per il corrispettivo complessivo di euro 3.061.570,00, che sarà regolato nel contesto della Fusione;
- (b) intera partecipazione posseduta da Health Italia in Rebirth S.p.A., pari a n. 819.168 azioni, per il corrispettivo complessivo di euro 1.474.502,40, che sarà regolato nel contesto della Fusione.

A precisazione del meccanismo di regolamento nel contesto della Fusione dei corrispettivi sopra indicati, deve essere segnalato che:

- (a) alla Data del Documento d'Offerta:
 - (i) Lonvita è debitrice nei confronti di Sorgiva Holding S.p.A. e PFH S.r.l. della somma complessiva di euro 4.536.072,40 (di cui euro 3.313.689,82 nei confronti di Sorgiva Holding S.p.A. ed euro 1.222.382,58 nei confronti di PFH S.r.l.) a titolo di prezzo differito per l'acquisto di n. 92.070 azioni dell'Emittente ai sensi del Contratto di Compravendita;
 - (ii) Sorgiva Holding S.p.A. e PFH S.r.l. sono debitrice nei confronti di Health Italia della somma complessiva di euro 4.536.072,40 (di cui euro 3.313.689,82 dovuti da Sorgiva Holding S.p.A. ed euro 1.222.382,58 dovuti da PFH S.r.l.) a titolo di prezzo per la cessione, da parte di Health Italia e a favore di Sorgiva Holding S.p.A./PFH S.r.l., di n. 1.437.357 azioni di Banca del Fucino S.p.A. e n. 819.168 azioni di Rebirth S.p.A.;
- (b) alla data di efficacia della Fusione:
 - (i) la società incorporante sarà debitrice nei confronti di Sorgiva Holding S.p.A. e PFH S.r.l. in relazione alle operazioni sub (a)(i);
 - (ii) Sorgiva Holding S.p.A. e PFH S.r.l. saranno al contempo (1) creditrici della società incorporante secondo quanto indicato sub (a)(i) e (b)(i) nonché (2) debitrice della società incorporante in relazione alle operazioni sub (a)(ii);
 - (iii) le partite sub (b)(i) e (b)(ii) si estingueranno per compensazione ex art. 1242 cod. civ.

In relazione a tali operazioni - che sono state concluse a condizioni di mercato per operazioni di analoga tipologia e ai valori risultanti, con riferimento alle azioni di Banca del Fucino S.p.A., da una perizia rilasciata da parte di Fovis Mazars S.p.A. il 16 giugno 2025 e, con riferimento alle azioni di Rebirth S.p.A., da una perizia rilasciata da parte del Prof. Riccardo Tiscini il 31 marzo 2025 - si vedano le informazioni disponibili al pubblico presso il sito Internet <https://www.healthitalia.it/comunicati-stampa/>.

B.3 INTERMEDIARI

Banca Akros è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta.

La Scheda di Adesione potrà pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni anche per il tramite degli Intermediari Depositari autorizzati all'offerta di servizi finanziari, aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. Tali soggetti raccoglieranno le adesioni all'Offerta, terranno in deposito le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione e verificheranno la regolarità e la conformità delle Schede di Adesione e delle Azioni Oggetto dell'Offerta alle condizioni dell'Offerta.

Le adesioni saranno ricevute dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni: (i) direttamente, mediante raccolta delle Schede di Adesione; ovvero, (ii) indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione.

Alla Data di Pagamento nonché, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento Post-Riapertura, gli Intermediari Depositari trasferiranno le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione su un conto deposito titoli intestato all'Offerente per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, nonché presso la sede legale dell'Offerente e dell'Emittente, sono a disposizione del pubblico il Documento d'Offerta, i relativi allegati, la Scheda di Adesione, nonché i documenti indicati nella Sezione N del Documento d'Offerta.

Il Documento d'Offerta e la Scheda di Adesione sono disponibili al sito Internet <https://www.healthitalia.it/opa/>.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO D'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ

L'Offerta ha per oggetto massime n. 59.966 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative del 31,60% del capitale sociale, corrispondenti alla totalità delle azioni Health Italia in circolazione alla Data del Documento d'Offerta (comprehensive pertanto delle n. 321 azioni proprie possedute dall'Emittente, a loro volta pari allo 0,17% del capitale), dedotte le n. 129.814 azioni ordinarie, rappresentative del 68,40% del capitale dell'Emittente, già possedute dall'Offerente alla Data del Documento d'Offerta.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto si riservano il diritto di acquistare Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile). Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ex art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti CONSOB.

L'Offerta non ha per oggetto strumenti finanziari diversi dalle Azioni Oggetto dell'Offerta. Per quanto noto all'Offerente, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire azioni dell'Emittente o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitato.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

C.2 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Con riferimento alla complessiva operazione che, in esecuzione degli Accordi, ha portato all'acquisto della Partecipazione:

- il 9 luglio 2025 la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato all'Offerente che l'operazione non rientra nell'ambito applicativo della normativa "Golden Power" (D.L. 15 marzo 2012, n. 21); e
- il 3 dicembre 2025 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha comunicato all'Offerente il proprio nulla-osta ex art. 16, comma 4, della legge 10 ottobre 1990, n. 287.

D. STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE (O AVENTI TALI STRUMENTI COME SOTTOSTANTE) POSSEDUTI DALL'OFFERENTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla Data del Documento d'Offerta:

- (a) l'Offerente possiede n. 129.814 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative del 68,40% del capitale sociale;
- (b) l'Emittente possiede n. 321 azioni proprie, a loro volta rappresentative dello 0,17% del capitale sociale;
- (c) non risulta all'Offerente che altre Persone che Agiscono di Concerto possiedano azioni ordinarie dell'Emittente.

L'Offerente e, per quanto risulta a quest'ultimo, le Persone che Agiscono di Concerto, non possiedono, direttamente o attraverso società controllate, fiduciarie o per interposta persona, altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante tali strumenti.

D.2 CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, COSTITUZIONE DI DIRITTI DI USUFRUTTO O DI PEGNO SU STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE OVVERO ULTERIORI CONTRATTI DI ALTRA NATURA AVENTI COME SOTTOSTANTE TALI STRUMENTI

Alla Data del Documento d'Offerta, né l'Offerente, e per quanto a sua conoscenza, né le Persone che Agiscono di Concerto, hanno stipulato contratti di riporto, prestito titoli, costituzione di diritti di usufrutto o di pegno aventi per oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, né hanno contratto ulteriori impegni di altra natura aventi come sottostante tali azioni (quali, a titolo esemplificativo, contratti di opzione, future, swap, contratti a termine su tali strumenti finanziari), né direttamente né attraverso società controllate, fiduciarie o per interposta persona.

Si prevede che l'Emittente aderisca all'Offerta con tutte le n. 321 azioni proprie possedute (pari allo 0,17% del capitale).

Tutte le azioni dell'Emittente di titolarità dell'Offerente saranno costituite in pegno a favore di Banco BPM a garanzia delle obbligazioni derivanti dal Contratto di Finanziamento.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA GIUSTIFICAZIONE

Il Corrispettivo per ciascuna azione dell'Emittente portata in adesione all'Offerta è pari a euro 300,00 (cum dividendo, comprensivo delle cedole relative a eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente, v. oltre).

Il Corrispettivo sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento (ovvero alla Data di Pagamento Post-Riapertura).

Il Corrispettivo è da intendersi al netto di bolli, spese, compensi e/o provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, rimarrà a carico degli Aderenti.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuoverla, il Corrispettivo: (i) è stato fissato ex art. 106, comma 2, del TUF, ovverosia il prezzo più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto per acquisti di azioni dell'Emittente nei 12 mesi anteriori alla data del Comunicato 102; e (ii) coincide con il prezzo di acquisto della Partecipazione in esecuzione del Contratto di Compravendita.

Il Corrispettivo si intende inoltre "cum dividendo", ovverosia comprensivo delle cedole relative a eventuali dividendi che dovessero essere distribuiti dall'Emittente anteriormente alla Data di Pagamento (ovvero alla Data di Pagamento Post-Riapertura, ovvero alle altre date di pagamento a esito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2 o dell'espletamento della Procedura Congiunta), fermo restando che, alla Data del Documento d'Offerta, non sono previste tali distribuzioni.

Il Corrispettivo è stato determinato, ai fini dell'acquisto della Partecipazione alla Data di Esecuzione, mediante valutazioni condotte autonomamente dall'Offerente e nell'ambito delle discussioni con le controparti degli Accordi, tenendo conto della situazione finanziaria ed economica dell'Emittente come risultante dalle relative relazioni finanziarie e senza che siano state a tal fine ottenute né utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della relativa congruità.

Non sono stati infine sottoscritti ulteriori accordi - né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori, anche in natura - che abbiano assunto (o possano assumere) rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo.

E.1.1 Prezzo ufficiale alla Data di Riferimento e alla Data di Annuncio

Alla Data di Riferimento, il prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente era pari a euro 122,00.

Alla Data di Annuncio, il prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente era pari a euro 290,32.

Il Corrispettivo incorpora pertanto un premio:

- (a) pari al 145,9%, rispetto al prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente alla Data di Riferimento;
- (b) pari al 3,3%, rispetto al prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente alla Data di Annuncio.

E.1.2 Medie ponderate in diversi intervalli temporali precedenti la Data di Riferimento e la Data di Annuncio

A) Medie ponderate in diversi intervalli temporali precedenti la Data di Riferimento

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati nei periodi di riferimento antecedenti la Data di Riferimento.

Periodo di riferimento	Media aritmetica ponderata (euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica ponderata)
Alla Data di Riferimento (21 maggio 2025)	122,00	178,00	145,9%
1 mese precedente la Data di Riferimento	87,74	212,26	241,9%
3 mesi precedenti la Data di Riferimento	81,52	218,48	268,0%
6 mesi precedenti la Data di Riferimento	54,00	246,00	455,6%
12 mesi precedenti la Data di Riferimento	44,45	255,55	574,9%

Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg.

B) Medie ponderate in diversi intervalli temporali precedenti la Data di Annuncio

Periodo di riferimento	Media aritmetica ponderata (euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica ponderata)
Alla Data di Annuncio (5 dicembre 2025)	290,32	9,68	3,3%
1 mese precedente la Data di Annuncio	288,53	11,47	4,0%
3 mesi precedenti la Data di Annuncio	283,14	16,86	6,0%
6 mesi precedenti la Data di Annuncio	282,57	17,43	6,2%
12 mesi precedenti la Data di Annuncio	216,50	83,50	38,6%

Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg.

E.2 CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo (pari a euro 300,00 per ciascuna Azione) e del numero massimo complessivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta (massime n. 59.966), è pari all'Esborso Massimo (ovverosia euro 17.989.800,00).

Tale Esborso Massimo potrà ridursi in base al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile).

E.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori consolidati relativi all'Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

	31/12/2024	31/12/2023
Numero di azioni ordinarie emesse (a) ⁽¹⁾	189.780	18.978.097
Numero di azioni proprie (b)	321	-
Numero di azioni in circolazione (c = a - b)	189.459	18.978.097
Ricavi (in migliaia di Euro)	35.363	35.670
EBITDA (in migliaia di Euro)	6.526	7.890
EBIT (in migliaia di Euro)	4.863	4.655
Utile netto (perdita) attribuibile agli azionisti dell'emittente (in migliaia di Euro)	2.658	1.646
per azione in circolazione (Eur/azione)	14,0	0,1
Dividendi (in migliaia di Euro)	-	-
per azione in circolazione (Eur/azione)	-	-
Cash flow (in migliaia di Euro) ⁽²⁾	4.065	7.890
per azione in circolazione (Eur/azione)	21,5	0,4
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti dell'emittente (in migliaia di Euro)	38.463	35.750
per azione in circolazione (Eur/azione)	203,0	1,9

Fonte: Bilanci consolidati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023.
Note: (1) A esito del raggruppamento azionario deliberato l'8 marzo 2024. (2) Calcolato come EBITDA-Investimenti in attività materiali e immateriali. Sono inoltre esclusi i dividendi in natura distribuiti dall'Emittente.

A tal fine, tenuto conto della natura del business dell'Emittente e dei multipli finanziari generalmente utilizzati dagli analisti finanziari, sono stati analizzati i seguenti moltiplicatori:

- (a) EV/EBITDA, che rappresenta il rapporto tra l'Enterprise Value (EV) (calcolato come la somma tra (a) la capitalizzazione di mercato determinata sulla base del Corrispettivo, (b) il patrimonio netto di pertinenza di terzi, (c) l'indebitamento finanziario netto, meno (d) le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto) e l'EBITDA;
- (b) EV/EBIT, che rappresenta il rapporto tra l'Enterprise Value (EV) e l'EBIT;
- (c) P/E, che rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e l'utile netto / (perdita) attribuibile agli azionisti dell'Emittente;
- (d) P/CF, che rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il cash flow, quest'ultimo calcolato come differenza tra EBITDA e spese in conto capitale per attività materiali e immateriali;

- (e) P/BV, che rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il book value, quest'ultimo calcolato come patrimonio netto attribuibile agli azionisti dell'Emittente.

La seguente tabella riporta i moltiplicatori EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E, P/CF e P/BV relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 calcolati sulla base del valore del Corrispettivo.

	31/12/2024	31/12/2023
EV/EBITDA	9,5x	7,9x
EV/EBIT	12,8x	13,4x
P/E	21,4x	34,5x
P/CF	14,0x	7,2x
P/BV	1,5x	1,6x

Fonte: Elaborazione su dati tratti dai bilanci consolidati dell'Emittente per gli esercizi chiusi il 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023.

Le caratteristiche del modello di business dell'Emittente presentano comunque elementi di unicità che la rendono difficilmente comparabile con altre società quotate.

L'Emittente è una società specializzata nella promozione di piani di assistenza sanitaria integrativa e servizi a valore aggiunto, attiva unicamente in Italia, operando principalmente con MBA. In assenza di veri competitor quotati, al fine di fornire comunque un confronto tra la valorizzazione implicita del Corrispettivo e le valutazioni espresse dal mercato è stato selezionato un campione di società quotate parzialmente comparabili con l'Emittente. Si precisa, al riguardo, che le società del campione selezionato presentano caratteristiche molto differenti in termini di dimensioni aziendali, modello di business, presenza geografica, marginalità, posizionamento competitivo e portafoglio prodotti.

Le società prese in considerazione per il campione sono le seguenti.

A) Marsh & McLennan Companies, Inc.

Con sede negli USA, quotata al NYSE, attiva nel settore dei servizi professionali. Il Gruppo opera attraverso quattro business unit: (i) Marsh (servizi assicurativi e risk advisory), (ii) Mercer (consulenza attuariale e previdenziale), (iii) Guy Carpenter (sviluppo di strategie per la gestione del rischio e reinsurance) e (iv) Oliver Wyman (consulenza strategica). Al 31 dicembre 2024, Marsh McLennan impiegava circa 85.000 persone.

B) Elevance Health, Inc.

Con sede negli USA, quotata al NYSE, attiva nel ramo dei servizi di welfare sanitario aziendale tramite i brand Anthem, Wellpoint e Carelton. La gamma dei servizi erogati include: (i) welfare sanitario e altri incentivi dedicati a clienti retail e corporate, (ii) servizi di farmacia (tra cui home delivery, management di formulazione e altri) e/o relativi alla sanità e (iii) altri servizi diversi. Al 31 dicembre 2024, Elevance Health impiegava circa 104.200 dipendenti.

C) Arthur J. Gallagher & Co.

Con sede negli USA, quotata al NYSE, attiva nella fornitura di servizi di consulenza assicurativa e sul rischio. Opera nei seguenti ambiti: (i) servizi assicurativi (brokeraggio retail e wholesale, operazioni di reinsurance e piani welfare), (ii) risk management e (iii) altri. Al 31 dicembre 2024, Arthur J. Gallagher impiegava circa 56.000 dipendenti.

D) Aon Plc

Con sede in Irlanda, quotata al NYSE, attiva nel settore dei servizi professionali attraverso i marchi Aon e NFP. L'offerta è segmentata in quattro linee: (i) retail brokerage e gestione dei rischi commerciali, (ii) servizi di reinsurance, (iii) soluzioni per la salute, tra cui consulenza e brokerage per piani di welfare e (iv) servizi per la gestione patrimoniale, prevalentemente in ambito pensionistico. Al 31 dicembre 2024, Aon impiegava circa 60.000 dipendenti.

E) Willis Tower Watson Public Limited Company

Con sede nel Regno Unito, quotata al NASDAQ, attiva nell'erogazione di soluzioni data-driven di brokerage assicurativo, gestione rischi e consulenza patrimoniale. La gamma di servizi offerti si rivolge ai seguenti ambiti principali: (i) brokerage assicurativo, (ii) consulenza assicurativa e sul rischio, (iii) outsourced administration (gestione piani di welfare per conto delle aziende clienti) e (iv) altri servizi. Al 31 dicembre 2024, Willis Tower Watson impiegava circa 48.900 dipendenti.

E) Humana Inc.

Con sede negli USA, quotata al NYSE, offre servizi di assicurazione sanitaria e altri servizi healthcare. Il business di Humana è strutturato in due principali divisioni: (i) assicurazioni (assicurazioni sanitarie e benefit aziendali sanitari) e (ii) CenterWell, dedicata alla vendita di farmaci sia in punti vendita fisici sia per corrispondenza. Al 31 dicembre 2024, Humana impiegava 65.680 dipendenti.

F) Edenred SE

Con sede in Francia, quotata all'Euronext Paris, operante nel settore dei servizi per le imprese, per il settore pubblico e per i privati. Edenred offre una piattaforma digitale e soluzioni welfare relative a pasti, mobilità e altri pagamenti aziendali, con un business segmentato in: (i) benefit aziendali ed engagement (gift cards e piattaforme dedicate), (ii) servizi di mobilità e (iii) soluzioni complementari (inclusi i servizi di pagamento aziendale, soluzioni di incentivi e premi e programmi sociali). Al 31 dicembre 2024, Edenred impiegava circa 12.000 persone.

A fini illustrativi, con riferimento ai moltiplicatori EV/EBITDA, EV/EBIT, P/E, P/CF e P/BV dell'Emittente, la tabella che segue mostra il confronto con analoghi moltiplicatori calcolati sugli esercizi 2023 e 2024, relativi al campione delle società quotate sopra riportato.

Società ⁽¹⁾	Paese	Market Cap (EURm)	EV/EBITDA		EV/EBIT		P/E		P/CF		P/BV	
			2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Marsh & McLennan Companies, Inc.	USA	100.236	18,4x	20,2x	21,6x	23,9x	28,0x	30,3x	16,4x	18,4x	8,5x	9,3x
Elevance Health, Inc.	USA	78.916	10,4x	9,8x	14,4x	13,3x	15,0x	14,9x	9,2x	8,7x	2,2x	2,3x
Arthur J. Gallagher & Co.	USA	78.220	23,5x	27,8x	27,8x	32,5x	n/m	n/m	24,8x	30,1x	4,4x	8,2x
Aon Plc	Irlanda	68.804	17,8x	21,0x	19,2x	22,5x	29,4x	30,4x	15,2x	18,3x	12,7x	n/m
Willis Towers Watson Public Limited Company	UK	26.517	12,0x	13,2x	14,3x	16,4x	n/m	28,3x	11,5x	12,9x	3,8x	3,2x
Humana Inc.	USA	26.252	9,5x	7,0x	12,5x	8,3x	24,7x	12,0x	8,4x	6,5x	1,8x	1,8x
Edenred SE	Francia	6.584	5,0x	5,8x	6,1x	7,0x	13,0x	24,7x	6,3x	7,3x	n/m	n/m
Media			13,8x	15,0x	16,6x	17,7x	22,0x	23,4x	13,1x	14,6x	5,6x	5,0x
Mediana			12,0x	13,2x	14,4x	16,4x	24,7x	26,5x	11,5x	12,9x	4,1x	3,2x
Health Italia S.p.A. ⁽²⁾	Italia	57	9,5x	7,9x	12,8x	13,4x	21,4x	34,5x	14,0x	7,2x	1,5x	1,6x

Fonte: Elaborazioni su dati Factset, bilanci consolidati societari per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 31 dicembre 2024.

Note: (1) L'EV delle società è stato calcolato sulla base della loro capitalizzazione di mercato alla data del 21 maggio 2025; (2) Moltiplicatori calcolati sulla base del valore del Corrispettivo.

Sulla base del Corrispettivo offerto, i moltiplicatori dell'Emittente risultano al di sotto dei multipli impliciti medi e mediani (eccezion fatta per il P/E 2023 e P/CF 2024) espressi dal campione di società individuato. Tuttavia, tale disallineamento risente di un limitato grado di comparabilità del campione con l'Emittente in considerazione di diversi elementi, tra cui il livello capitalizzazione di mercato, il volume di scambi azionari medi, l'estensione geografica dell'attività, l'ampiezza di servizi offerti e la copertura delle ricerche di analisti di mercato.

I moltiplicatori sopra indicati sono stati redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento d'Offerta e potrebbero non essere i medesimi in operazioni diverse, seppur analoghe; la sussistenza di diverse condizioni di mercato potrebbe inoltre condurre, in buona fede, ad analisi e valutazioni, in tutto o in parte, differenti da quelle rappresentate. Tali moltiplicatori sono stati elaborati in base a dati storici e informazioni pubblicamente disponibili, nonché in base a parametri e presupposti soggettivi determinati secondo metodologie di comune applicazione e sono riportati, per ulteriore informazione e illustrazione a titolo indicativo, senza pretesa di completezza. La significatività di alcuni dei multipli indicati nella tabella sopra riportata potrebbe essere influenzata dall'applicazione di principi contabili e/o dalla presenza di elementi di natura straordinaria nei bilanci delle società incluse nel campione che potrebbero influenzare tali multipli.

Deve essere infine segnalato che nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2025 l'Emittente ha complessivamente distribuito dividendi straordinari per il controvalore di euro 9.906.516,00 tramite l'assegnazione in natura agli aventi diritto di n. 5.503.620 azioni della partecipata Rebirth S.p.A. (codice ISIN IT0005624827).

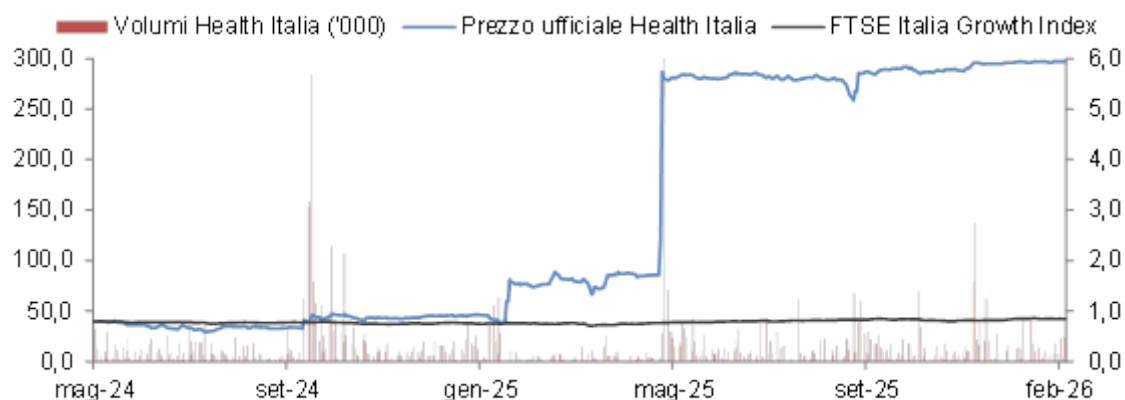
E.4 MEDIA MENSILE PONDERATA DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DI RIFERIMENTO

La seguente tabella riporta le medie aritmetiche, ponderate per i volumi giornalieri, dei prezzi ufficiali delle azioni dell'Emittente registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti la Data di Riferimento.

Periodo di riferimento	Prezzo medio per azione ponderato (euro)	Volumi complessivi (migliaia di azioni)	Controvalori complessivi (migliaia di euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione ponderato (euro)	Premio/(sconto) implicito nel corrispettivo (in %)
1-21 maggio 2025	87,90	1,00	87,90	212,10	241,3%
aprile 2025	79,59	2,32	184,81	220,41	276,9%
marzo 2025	81,36	1,33	108,46	218,64	268,7%
febbraio 2025	47,36	4,40	208,47	252,64	533,5%
gennaio 2025	45,33	6,29	285,24	254,67	561,8%
dicembre 2024	43,95	3,28	144,21	256,05	582,5%
novembre 2024	42,76	5,02	214,76	257,24	601,5%
ottobre 2024	43,95	26,96	1.184,94	256,05	582,6%
settembre 2024	33,69	2,54	85,70	266,31	790,6%
agosto 2024	32,59	3,78	123,10	267,41	820,5%
luglio 2024	33,11	5,17	171,08	266,89	806,1%
giugno 2024	36,44	3,51	127,79	263,56	723,3%
22-31 maggio 2024	39,38	1,96	77,19	260,62	661,7%

Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg.

Sono inoltre riportati, nel grafico sottostante, gli andamenti dei prezzi ufficiali delle azioni dell'Emittente e dell'indice "FTSE Italia Growth" tra il 22 maggio 2024 (ovverosia 12 mesi prima della Data di Riferimento) e il 5 febbraio 2026 (ovverosia il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento d'Offerta), in cui il prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente è stato pari a euro 297,99.



Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg.

E.5 VALORI ATTRIBUITI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO

Sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e l'esercizio in corso, non sono state poste in essere operazioni finanziarie straordinarie (quali fusioni e scissioni, emissioni di azioni, trasferimenti di pacchetti significativi) che abbiano comportato una valorizzazione delle azioni dell'Emittente, eccezion fatta per l'acquisto della Partecipazione ai sensi degli Accordi.

Il 23 gennaio 2026, l'assemblea dell'Emittente ha deliberato l'introduzione delle Modifiche Statutarie. A tal riguardo, il 7 gennaio 2026, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha ritenuto che l'adozione delle Modifiche Statutarie facesse sorgere il diritto di recesso in capo ai soci di Health Italia che non avessero concorso alla relativa deliberazione assembleare ex artt. 2437 e seguenti cod. civ., ricorrendo i presupposti di cui all'art. 2437, comma 1, lett. g), cod. civ. e ha, quindi, proceduto alla determinazione del valore di liquidazione delle azioni da corrispondere ai soci recedenti, stabilendo un valore unitario pari a euro 270,00.

E.6 VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI 12 MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, nei 12 mesi antecedenti la Data di Annuncio, né l'Offerente, né le Persone che Agiscono di Concerto hanno posto in essere operazioni di acquisto o vendita di strumenti finanziari dell'Emittente, eccezion fatta per l'acquisto della Partecipazione ai sensi degli Accordi.

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

F.1 MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA

F.1.1 Periodo di adesione all'Offerta

Il Periodo di Adesione, concordato con la CONSOB ex art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti CONSOB, avrà inizio il 9 febbraio 2026 e terminerà il 6 marzo 2026 (estremi inclusi), salvo proroghe ai sensi della normativa applicabile.

Nel rispetto dell'art. 43 del Regolamento Emittenti CONSOB, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta fino alla data precedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione.

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:30 del primo giorno del Periodo di Adesione e le ore 17:30 dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

Ai sensi dell'art. 40-bis, comma 1, lettera b), n. 2), del Regolamento Emittenti CONSOB, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 16-20 marzo 2026, salvo proroga del Periodo di Adesione), qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta di cui all'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti CONSOB, comunichi di aver acquistato (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) almeno la metà dei titoli di ciascuna categoria oggetto dell'Offerta, ex art. 40-bis, comma 1, lett. b), n. 2), del Regolamento Emittenti CONSOB.

La Riapertura dei Termini non troverà tuttavia applicazione, fra l'altro, ove:

- (a) l'Offerente, almeno 5 giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver acquistato (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) almeno la metà dei titoli di ciascuna categoria oggetto dell'Offerta; ovvero
- (b) al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a possedere la partecipazione di cui all'art. 108, comma 1, TUF ovvero quella di cui all'articolo 108, comma 2, TUF e, nel secondo caso, abbia dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente;
- (c) vengano promosse offerte concorrenti rispetto alla presente Offerta.

F.1.2 Modalità di adesione all'Offerta

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) o dell'eventuale Riapertura dei Termini (ovvero durante il periodo di adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2) da parte dei titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione all'Offerta, non sarà

possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni Oggetto dell'Offerta per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio dell'Offerta (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti CONSOB).

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione e la consegna all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni della Scheda di Adesione, debitamente compilata, con contestuale deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni. Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni Oggetto dell'Offerta ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) o della Riapertura dei Termini.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-bis e seguenti del TUF, nonché dal Provvedimento CONSOB-Banca d'Italia del 13 agosto 2018, come successivamente modificato e integrato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni Oggetto dell'Offerta in adesione all'Offerta devono essere titolari di tali azioni in forma dematerializzata, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione di tale regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni Oggetto dell'Offerta all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni Oggetto dell'Offerta in conto titoli, a trasferire tali azioni in depositi vincolati presso tali intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatarî, dovranno controfirmare la Scheda di Adesione.

Resta a esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) o dell'eventuale Riapertura dei Termini.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione, sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie al trasferimento delle Azioni Oggetto dell'Offerta all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Per tutto il periodo in cui le Azioni Oggetto dell'Offerta risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, gli Aderenti potranno esercitare i diritti patrimoniali (a esempio, diritto di opzione) e sociali (quale il diritto di voto) relativi a tali azioni, che resteranno nella titolarità degli Aderenti.

Qualora le Azioni Oggetto dell'Offerta che si intendono portare in adesione siano gravate da diritto di usufrutto o da pegno, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del nudo proprietario e dell'usufruttuario, o del proprietario e del creditore pignoratizio, a seconda del caso (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto dell'altro).

Qualora le Azioni Oggetto dell'Offerta che si intendono portare in adesione siano sottoposte a pignoramento o sequestro, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del proprietario e di tutti i creditori procedenti e intervenuti (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto degli altri). Tale adesione, se non corredata dall'autorizzazione del Tribunale o dell'organo competente per la procedura di pignoramento o sequestro, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se l'autorizzazione pervenga all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e/o all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato). Il pagamento del Corrispettivo avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Qualora le Azioni Oggetto dell'Offerta che si intendono portare in adesione all'Offerta siano intestate a soggetto deceduto la cui successione risulti ancora aperta, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte degli eredi o dei legatari (a seconda del caso). Tale adesione, se non corredata da apposita dichiarazione che attesti l'assolvimento degli obblighi fiscali inerenti la vicenda successoria, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se la dichiarazione pervenga all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e/o all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato). Il pagamento del Corrispettivo avverrà in ogni caso solo successivamente all'ottenimento di tale dichiarazione e sarà limitato alla porzione spettante ai legatari o agli eredi (a seconda del caso) che abbiano sottoscritto la Scheda di Adesione.

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) o della Riapertura dei Termini da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non

conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni Oggetto dell'Offerta che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente e da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. In particolare, le Azioni Oggetto dell'Offerta rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito del loro intervenuto regolamento nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.2 TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento Post-Riapertura).

Per tutto il periodo in cui le Azioni Oggetto dell'Offerta risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento Post-Riapertura, gli Aderenti potranno esercitare tutti i diritti sociali (es., il diritto di voto, il diritto di opzione etc.) relativi alle Azioni Oggetto dell'Offerta, che resteranno nella loro titolarità, ma non potranno cedere, in tutto o in parte le Azioni Oggetto dell'Offerta e, comunque, effettuare atti di disposizione (e/o durante la costituzione di pegni o altri vincoli) aventi per oggetto tali azioni.

Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti da parte dell'Offerente (o dalle Persone che Agiscono di Concerto) interessi sul Corrispettivo. Gli Aderenti non potranno trasferire le loro Azioni Oggetto dell'Offerta, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ex art. 44 del Regolamento Emittenti CONSOB.

Alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento Post-Riapertura), l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni Oggetto dell'Offerta complessivamente portate in adesione su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

F.3 COMUNICAZIONI RELATIVE AD ANDAMENTO E RISULTATI DELL'OFFERTA

Durante il Periodo di Adesione o il periodo dell'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente, su indicazione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, comunicherà su base settimanale, ex art. 41, comma 2, lett. d), del Regolamento Emittenti CONSOB, i dati relativi alle adesioni pervenute e alle Azioni Oggetto dell'Offerta complessivamente portate in adesione, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Inoltre, qualora l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto acquistino, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile), l'Offerente ne darà

comunicazione entro la giornata alla CONSOB e al mercato ex art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti CONSOB.

I risultati provvisori dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ovverosia, entro il 6 marzo 2026 o, comunque, entro le ore 7:29 del 9 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione). In occasione della pubblicazione di tale comunicato, l'Offerente renderà noti: (a) i risultati provvisori dell'Offerta; (b) l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini, per l'Obbligo di Acquisto 108.2, per l'Obbligo di Acquisto 108.1 e per il Diritto di Acquisto; nonché (c) le modalità e la tempistica relative all'eventuale Delisting.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ex art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti CONSOB, entro le 7:29 del 12 marzo 2026 (Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, salvo proroga del Periodo di Adesione), mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta. In occasione della pubblicazione di tale comunicato, l'Offerente: (a) renderà noti i risultati definitivi dell'Offerta; (b) confermerà l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini, per l'Obbligo di Acquisto 108.2, per l'Obbligo di Acquisto 108.1 e per il Diritto di Acquisto; nonché (c) confermerà le modalità e la tempistica relative all'eventuale Delisting.

Ove trovasse applicazione la Riapertura dei Termini:

- (a) i risultati provvisori dell'Offerta a esito dell'eventuale Riapertura dei Termini saranno comunicati al mercato entro la sera dell'ultimo giorno dell'eventuale periodo di Riapertura dei Termini e, comunque, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta successivo alla conclusione dell'eventuale periodo di Riapertura dei Termini (ovverosia, entro il 20 marzo 2026 o, comunque, entro le ore 7:29 del 23 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione). In tale occasione, l'Offerente renderà noti: (i) i risultati provvisori dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto 108.2, per l'Obbligo di Acquisto 108.1 e per il Diritto di Acquisto; nonché (ii) le modalità e la tempistica relative all'eventuale Delisting;
- (b) i risultati definitivi dell'Offerta a esito dell'eventuale Riapertura dei Termini saranno resi noti dall'Offerente, ex art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti CONSOB, entro le 7:29 del 26 marzo 2026 (Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento Post-Riapertura, salvo proroga del Periodo di Adesione). In tale occasione, l'Offerente: (i) renderà noti i risultati definitivi dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini; (ii) confermerà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto 108.2, per l'Obbligo di Acquisto 108.1 e per il Diritto di Acquisto; nonché (iii) confermerà le modalità e la tempistica relative all'eventuale Delisting.

F.4 MERCATI SU CUI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni dell'Emittente sono negoziate esclusivamente sull'EGM ed è rivolta, indistintamente e alle medesime condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi, né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e Internet), né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarvisi e, prima di aderire all'Offerta, verificarne esistenza e applicabilità rivolgendosi ai propri consulenti.

L'Offerente non accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

F.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti sarà effettuato alla Data di Pagamento, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 13 marzo 2026. In caso di proroga del Periodo di Adesione, il pagamento del Corrispettivo avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione come prorogato.

La nuova data di pagamento così determinata sarà resa nota, entro i termini previsti dalla normativa vigente, mediante un comunicato diffuso ex art. 36 del Regolamento Emittenti CONSOB.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione durante la Riapertura dei Termini avverrà alla Data di Pagamento Post-Riapertura e, pertanto, il 27 marzo 2026 (salvo proroga del Periodo di Adesione).

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la data del relativo pagamento, a seconda dei casi.

F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato interamente in denaro.

Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente sul conto indicato dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni a tal fine designato e successivamente trasferito agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Depositari.

Resta a esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI CONCLUSI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE NONCHÉ GIURISDIZIONE COMPETENTE

In relazione all'adesione all'Offerta la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella italiana.

F.8 RESTITUZIONE DELLE AZIONI NEL CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO

L'Offerta non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia e non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

G. FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA - GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO - PROGRAMMI FUTURI

G.1 FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA E GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO

G.1.1 Finanziamento dell'acquisizione della Partecipazione e dell'Offerta

A) Modalità di finanziamento dell'acquisto di n. 92.070 azioni dell'Emittente

L'Offerente ha fatto fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del corrispettivo della porzione di Partecipazione oggetto di acquisto dai relativi venditori - costituita da complessive n. 92.070 azioni dell'Emittente (pari al 48,52% del capitale dell'Emittente), per un corrispettivo complessivamente pari a euro 27.621.000,00 (di cui euro 4.536.072,40 saranno regolati nel contesto della Fusione, come descritto nella Sezione B, Paragrafo B.2.8.C) del presente Documento d'Offerta) - interamente mediante mezzi propri messi a sua disposizione da parte di Lonvita II in esecuzione dell'aumento di capitale deliberato il 28 novembre 2025.

A sua volta, Lonvita II ha ottenuto la provvista finanziaria necessaria ai fini di quanto precede (oltre che per il finanziamento dei costi dell'operazione e delle sue esigenze di funzionamento): (i) quanto a euro 19.162.050,00, mediante mezzi propri messi a sua disposizione da parte di Salutia a titolo di capitale sociale (per euro 10.000,00), versamento a fondo perduto (per complessivi euro 19.112.000,00) e finanziamento soci (per complessivi euro 40.050,00); e (ii) quanto a euro 10.000.000,00, mediante un finanziamento messo a sua disposizione da Clessidra Capital Credit ai sensi di un contratto sottoscritto il 5 dicembre 2025, i cui termini e condizioni sono di seguito riassunti.

<i>Finanziamento erogato da Clessidra Capital Credit in favore di Lonvita II</i>	
Importo finanziato	Euro 10.000.000,00 in linea capitale.
Termini e modalità di rimborso	In un'unica soluzione entro il 31 gennaio 2032.
Tasso di interesse	Pari al maggiore tra: (i) l'EURIBOR a 12 mesi, maggiorato di un margine pari al 9% per annum; e (ii) il 9% per annum.
Parametri finanziari	Per l'intera durata del finanziamento, il Gruppo facente capo all'Offerente: (a) dovrà rispettare il rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA via via indicato nel contratto in relazione ai diversi periodi di riferimento; e (b) non potrà effettuare investimenti in immobilizzazioni (CAPEX) superiori agli importi via via indicati nel contratto in relazione ai diversi periodi di riferimento. La violazione di tali parametri finanziari comporterà la decadenza del mutuatario dal beneficio del termine.
Garanzie	Pegno di primo grado (a) sull'intero capitale di Lonvita II; e (b) sul conto corrente di Lonvita II.

Salutia ha ottenuto la provvista finanziaria necessaria ai fini di quanto precede (oltre che per il finanziamento dei costi dell'operazione e delle sue esigenze di funzionamento): (a) quanto a euro 10.400.000,00, mediante mezzi propri messi a disposizione da parte dei suoi soci in esecuzione dell'aumento di capitale deliberato il 5

novembre 2025; e (b) quanto a euro 9.000.000,00, mediante emissione del prestito obbligazionario convertibile sottoscritto da Clessidra Capital Credit e Olimpia il 5 dicembre 2025, i cui termini e condizioni sono di seguito riassunti.

<i>Prestito obbligazionario convertibile emesso da Salutia e sottoscritto da Clessidra Capital Credit e Olimpia</i>	
Importo finanziato	Euro 9.000.000,00 in linea capitale.
Titoli obbligazionari convertibili emessi	I sottoscrittori del prestito hanno ricevuto complessive n. 360.000 obbligazioni convertibili in azioni Salutia di categoria "A3" (aventi le prerogative di cui allo statuto sociale).
Termine e modalità di rimborso	Rimborso in denaro in un'unica soluzione entro il 28 febbraio 2032.
Tasso di interesse	Alternativamente, a scelta di Salutia, (a) pagamento in denaro per un tasso pari al maggiore tra l'EURIBOR a 12 mesi (con previsione zero floor) maggiorato del 9% per anno, e il 9%; oppure (b) pagamento PIK per un tasso pari a quello sub (a) maggiorato dell'1% per anno.
Parametri finanziari	Non previsti.
Garanzie	Non previste.
Conversione in azioni Salutia	Su richiesta di ciascun obbligazionista, le somme non rimborsate a titolo di capitale potranno essere convertite in azioni Salutia di categoria A3 nel rapporto di 1:1 per quanto riguarda il valore nominale, mentre gli interessi (capitalizzati e maturati sino alla data di conversione) saranno pagati, a scelta di Salutia fino a euro 6,25 per ciascuna obbligazione, con rinuncia per l'eccedenza, (a) in denaro; o (b) mediante l'assegnazione agli obbligazionisti che abbiano esercitato il diritto di conversione di obbligazioni non convertibili e non produttive di interessi, che saranno rimborsate in denaro entro il 28 febbraio 2032.

B) Modalità di finanziamento dell'Offerta e del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Recesso

L'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo (nonché, occorrendo, per procedere al pagamento delle Azioni Oggetto dell'Offerta acquistate nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso) mediante un finanziamento messo a disposizione ai sensi del Contratto di Finanziamento sottoscritto il 4 dicembre 2025 e di seguito descritto.

<i>Contratto di Finanziamento tra l'Offerente e Banco BPM</i>	
Importo finanziato	<p>Complessivi euro 20.000.000,00 in linea capitale, suddivisi come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tranche A, per euro 10.000.000,00 in linea capitale ("Tranche A"); • Tranche B, per euro 10.000.000,00 in linea capitale ("Tranche B"). <p>L'importo complessivo di euro 20.000.000,00 sopra indicato sarà destinato: (a) quanto a euro 17.989.800,00, per il pagamento dell'Esborso Massimo (e, occorrendo, per procedere al pagamento delle Azioni Oggetto dell'Offerta acquistate nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso); e (b) quanto a euro 2.010.200,00, per il rifinanziamento di quella parte dell'esposizione debitoria dell'Emittente alla Data di Esecuzione in relazione alla quale erano previste clausole di "change of control".</p> <p>Il Contratto di Finanziamento prevede inoltre il rilascio in favore dell'Offerente di una linea di credito per firma a supporto dell'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento.</p>

Termini e modalità di rimborso	<ul style="list-style-type: none"> • Quanto alla Tranche A, in rate semestrali, l'ultima delle quali con scadenza il 4 giugno 2031. • Quanto alla Tranche B, in un'unica soluzione entro il 4 dicembre 2031. <p>Il Contratto di Finanziamento prevede inoltre il rimborso anticipato:</p> <ul style="list-style-type: none"> • in via obbligatoria, fra l'altro, in caso di cambio di controllo dell'Offerente, mancata fusione tra l'Offerente e l'Emittente entro il 31 luglio 2026, dismissione di cespiti o incasso di indennizzi assicurativi; • in via volontaria, in qualsiasi momento, purchè per importi minimi di almeno euro 500.000,00 (e relativi multipli).
Tasso di interesse	<ul style="list-style-type: none"> • Quanto alla Tranche A, pari all'EURIBOR a 6 mesi, maggiorato di un margine variabile in funzione dei livelli di indebitamento del Gruppo e compreso tra 300 e 350 bps per annum. • Quanto alla Tranche B, pari all'EURIBOR a 6 mesi, maggiorato di un margine variabile in funzione dei livelli di indebitamento del Gruppo e compreso tra 350 e 400 bps per annum.
Parametri finanziari	<p>Per l'intera durata del finanziamento, il Gruppo facente capo all'Offerente dovrà rispettare il rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA via via indicato nel contratto in relazione ai diversi periodi di riferimento.</p> <p>La violazione di tali parametri finanziari comporterà la decadenza del mutuatario dal beneficio del termine.</p>
Garanzie	<p>Pegno di primo grado sulle azioni rappresentative: (a) dell'intero capitale dell'Offerente; (b) del capitale dell'Emittente che saranno complessivamente possedute dall'Offerente (a esito dell'acquisto della Partecipazione, dell'Offerta e della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso).</p> <p>Pegno di primo grado sul conto corrente dell'Offerente.</p>

G.1.2 Garanzia di esatto adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, il 5 febbraio 2026, Banco BPM ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento ex art. 37-bis del Regolamento Emittenti CONSOB, con la quale si è obbligata, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, a mettere a disposizione, a prima richiesta, in caso di inadempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di pagare il prezzo di acquisto di tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione (ovvero acquistate dall'Offerente, a seconda dei casi, nell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.1, dell'Obbligo di Acquisto 108.2 ovvero in esercizio del Diritto di Acquisto), una somma in denaro sino a concorrenza dell'Esborso Massimo, in una o più soluzioni, da utilizzare esclusivamente per il pagamento di tali azioni.

G.2 PROGRAMMI FUTURI

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta e programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente

L'obbligo di promuovere la presente Offerta è sorto in seguito all'acquisizione, da parte dell'Offerente, della Partecipazione, la cui entità è superiore alle soglie rilevanti.

Tramite l'Offerta, l'Offerente intende acquisire l'intero capitale dell'Emittente e addivenire al Delisting.

Qualora i presupposti del Delisting non venissero raggiunti a esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva di perseguire il Delisting: (i) chiedendo al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ex art. 2367 cod. civ., che venga convocata un'assemblea per deliberare in merito al Delisting ex artt. 41 del Regolamento Emittenti EGM e 16 dello statuto di Health Italia; ovvero (ii) mediante una fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente ex art. 2501-bis cod. civ., previa approvazione da parte dei competenti organi sociali.

A seguito del Delisting, anche ai fini di quanto previsto dal Contratto di Finanziamento, ricorrendone le condizioni l'Offerente darà corso alla Fusione, con applicazione dell'art. 2501-bis cod. civ. e a esito della quale il patrimonio dell'Emittente verrà a costituire garanzia generica per il rimborso dell'indebitamento dell'Offerente, fra cui l'indebitamento ai sensi del Contratto di Finanziamento. Alla Data del Documento d'Offerta, non è possibile effettuare alcuna previsione circa le tempistiche di realizzazione della Fusione.

L'operazione che ha portato all'acquisto della Partecipazione e alla promozione dell'Offerta è finalizzata a sviluppare un progetto imprenditoriale per valorizzare gli asset di Health Italia (piattaforma distributiva, TPA, centro medico, telemedicina, welfare etc.), in particolare tramite: (i) rafforzamento della distribuzione (multicanalità); (ii) maggiore efficienza operativa; (iii) brand strategy e marketing. Ciò nell'ottica di creare un operatore con un forte posizionamento di mercato e in grado di sostenere la spesa sanitaria privata, integrandola con il Servizio Sanitario Nazionale, cogliere la crescente domanda di sanità integrativa a fronte di una spesa privata (già oggi superiore a euro 40 miliardi) e offrire una protezione di tipo assicurativo (rimborsi cure mediche) e altri servizi di assistenza a elevato valore aggiunto.

L'Offerente non ha predisposto uno specifico piano industriale con particolare riferimento all'operazione contemplata nel presente Documento d'Offerta.

A seguito dell'Offerta, l'Offerente intende continuare a supportare lo sviluppo di Health Italia incentivando e accelerando la crescita organica della società cogliendo eventuali future opportunità di crescita in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo. In particolare, l'Offerente intende sostenere Health Italia nella realizzazione dei suoi piani di crescita.

Non sono in ogni caso previsti cambiamenti dei livelli occupazionali né nella localizzazione delle attività di Health Italia, né le caratteristiche dell'operazione si discostano da quelle di una normale acquisizione societaria, che non avrà alcun impatto negativo sull'attività del Gruppo Health Italia e sul mantenimento degli accordi contrattuali e dei rapporti con i clienti attualmente in essere.

A tale riguardo, l'Offerente ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente in quanto il Delisting consentirebbe all'Offerente di perseguire i propri obiettivi in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando inoltre di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato. In caso di esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM, i titolari

di tali azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che decidessero di non esercitare il recesso ove ricorressero i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ., saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Anche in assenza di Delisting, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, eventuali opportunità di mercato finalizzate alla crescita interna e/o esterna dell'Emittente, ivi incluse operazioni straordinarie e/o aumenti di capitale.

G.2.2 Investimenti e relativo finanziamento

Alla Data del Documento d'Offerta, l'Offerente non ha ancora valutato alcuna proposta da formulare al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la continuità delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente opera.

G.2.3 Modifiche allo statuto dell'Emittente

Salvo per quanto riguarda le Modifiche Statutarie, alla Data del Documento d'Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica da apportare all'attuale statuto dell'Emittente.

Tuttavia, alcune modifiche potrebbero essere apportate a seguito dell'eventuale Delisting al fine di adattare lo statuto dell'Emittente a quello di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan e/o per dare esecuzione alle operazioni straordinarie descritte nel presente Documento d'Offerta.

G.2.4 Modifiche della composizione degli organi sociali dell'Emittente

A esito dell'eventuale Delisting, la composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potrà subire modifiche in considerazione del fatto che le azioni di Health Italia non saranno più negoziate sull'EGM, né su alcuna altra piattaforma.

G.3 RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE

Ai sensi dell'art. 13-bis dello statuto dell'Emittente, si applicano, per richiamo volontario e in quanto compatibili, le disposizioni di cui agli artt. 108 e 111 del TUF e le relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti CONSOB.

Pertanto, qualora, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a possedere - per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile) - una partecipazione complessivamente superiore al 90%, ma

inferiore al 95%, del capitale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora che non ricostituirà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente.

Conseguentemente, l'Offerente procederà all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2.

Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, il corrispettivo dovuto per le Azioni Oggetto dell'Offerta acquistate tramite l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2 sarà pari al Corrispettivo.

L'Offerente indicherà nel Comunicato sui Risultati Definitivi se si sono verificati i presupposti per l'Obbligo di Acquisto 108.2. In tal caso, tale comunicato conterrà indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta residue (sia in termini di numero, sia in valore percentuale rispetto all'intero capitale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempierà all'Obbligo di Acquisto 108.2; e (iii) modalità e tempistica del Delisting.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto 108.2, Borsa Italiana - ex art. 41 del Regolamento Emittenti EGM - disporrà il Delisting a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto 108.2, salvo dovessero ricorrere i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.1 e per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2, le Azioni Oggetto dell'Offerta saranno escluse dalle negoziazioni sull'EGM e gli azionisti dell'Emittente che non avessero portato in adesione le loro Azioni Oggetto dell'Offerta e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistarle ex art. 108, comma 2, TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Qualora, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a possedere - per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile) e/o in adempimento all'Obbligo di Acquisto 108.2 - una partecipazione almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora che eserciterà il Diritto di Acquisto.

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, darà corso alla Procedura Congiunta e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto 108.1.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto ai sensi della normativa applicabile, ovvero della procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2.

Il corrispettivo dovuto per le Azioni Oggetto dell'Offerta acquistate in esecuzione della Procedura Congiunta sarà determinato ex art. 108, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 111, comma 2, del TUF e, pertanto, sarà pari al Corrispettivo.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati Definitivi, o nel Comunicato sui Risultati Definitivi Post-Riapertura, ovvero ancora nel comunicato relativo ai risultati dell'Obbligo di Acquisto 108.2, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto e per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.1, del TUF.

In tale sede saranno inoltre fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta residue (sia in termini di numero, sia di valore percentuale rispetto all'intero capitale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

Ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti EGM, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalle negoziazioni delle azioni dell'Emittente e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Infine, come anticipato all'Avvertenza A.13, ove a esito dell'Offerta non ricorressero i presupposti per il Delisting, non è escluso che si verifichi una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni ex artt. 40 e 41 del Regolamento Emittenti EGM e l'Offerente non ripristinerà un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni.

In caso di Delisting, i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta che non vi abbiano aderito saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

H. ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, LE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DELL'EMITTENTE

H.1 ACCORDI E OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI DELIBERATI O ESEGUITI NEI 12 MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL'OFFERTA E CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE

Health Italia ed MBA - in cui Health Italia possiede una partecipazione non di controllo - intrattengono rapporti commerciali da oltre dieci anni, disciplinati tramite accordi quadro, da ultimo rinnovati il 15 maggio 2025 per una durata di 10 anni (con possibilità di rinnovo automatico per ulteriori periodi di 5 anni).

Tali accordi rientrano nell'ordinaria attività di Health Italia ed MBA e prevedono quanto segue:

- (a) gestione da parte di Health Italia della rete commerciale di MBA, anche con riferimento alla formazione del relativo personale;
- (b) svolgimento da parte di Health Italia e in favore di MBA di (i) analisi e profilazione della clientela di MBA; (ii) ricerca di strutture idonee al convenzionamento; (iii) gestione dei rapporti con le strutture convenzionate; (iv) organizzazione e gestione di attività di prevenzione sanitaria a favore della clientela di MBA; (v) altri servizi accessori (consulenza legale, controlli di qualità, affari generali etc.).

Deve essere inoltre precisato che:

- (i) non è previsto alcun collegamento tra gli accordi sopra descritti, da un lato, e, dall'altro lato, il Contratto di Compravendita, l'Accordo di Investimento e gli altri accordi sottoscritti ai fini dell'acquisto della Partecipazione e della promozione della presente Offerta; nonché
- (ii) la sottoscrizione e l'esecuzione del Contratto di Compravendita, dell'Accordo di Investimento e, più in generale, degli altri accordi sottoscritti ai fini dell'acquisto della Partecipazione e della promozione della presente Offerta, non hanno alcun effetto su termini, condizioni e corrispettivi ai sensi degli accordi commerciali tra l'Emittente ed MBA descritti nella presente Sezione.

Fatto salvo quanto precede, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non sono parti di ulteriori accordi rispetto a quelli indicati nel presente Documento d'Offerta (fra cui il Patto Parasociale e l'Accordo di Investimento descritti nella Sezione B, Paragrafi B.1.5 e B.2.5), né di operazioni finanziarie e/o commerciali con l'Emittente o gli azionisti rilevanti dell'Emittente o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, eseguiti o deliberati nei 12 mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

H.2 ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento d'Offerta, non vi sono accordi di cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto siano parte concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni e/o di altri strumenti

finanziari dell'Emittente, eccezion fatta per il Patto Parasociale e l'Accordo di Investimento descritti nella Sezione B, Paragrafi B.1.5 e B.2.5.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà i seguenti compensi omnicomprensivi:

- (a) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, una commissione fissa massima pari a euro 125.000,00, oltre IVA se dovuta, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta; e
- (b) a ciascun Intermediario Depositario: (i) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione e acquistate dall'Offerente; oltre (b) a un diritto fisso di euro 5,00 per ogni Scheda di Adesione presentata.

Nessun costo sarà addebitato agli Aderenti.

L. RIPARTO DELLE AZIONI A ESITO DELL'OFFERTA

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto totalitaria e non è pertanto prevista alcuna ipotesi di riparto.

M. APPENDICI

M.1 COMUNICATO 102

Comunicato diffuso da Health Italia S.p.A. su richiesta e per conto di Lonvita S.p.A.

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DEL PRESENTE COMUNICATO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, SONO VIETATE IN OGNI GIURISDIZIONE OVE COSTITUIREBBERO UNA VIOLAZIONE DELLA NORMATIVA APPLICABILE

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI HEALTH ITALIA S.p.A. PROMOSSA DA LONVITA S.p.A.

Comunicato ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), e dell'art. 37 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti CONSOB**"), avente per oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da Lonvita S.p.A. (l' "**Offerente**") sulle azioni ordinarie di Health Italia S.p.A. ("**Health Italia**" o l' "**Emittente**") ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale di Health Italia.

Milano, 5 dicembre 2025 - Ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, Lonvita S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede in Milano, Corso di Porta Romana, n. 61, P. IVA 14267550961 (l' "**Offerente**") controllata, in ultima istanza, da Salutia S.p.A., con sede in Milano, Corso di Porta Romana, n. 61, P. IVA 14284850964 ("**Salutia**"), rende noto che, a seguito del perfezionamento della compravendita, avvenuto in data odierna, di complessive n. 129.814 azioni dell'Emittente, pari a circa il 68,40% del capitale sociale, si sono verificati i presupposti di legge per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria, ex artt. 102 e 106, comma 1 del TUF e dell'art. 13 dello statuto di Health Italia (l' "**Offerta**"), sulla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non già direttamente possedute dall'Offerente (le "**Azioni**").

L'Offerta prevede un corrispettivo pari a euro 300,00 per ciascuna Azione ed è finalizzata alla revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan ("**EGM**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

L'applicazione della sopra richiamata disciplina del TUF e del Regolamento Emittenti CONSOB avviene per richiamo volontario ai sensi dell'art. 13 dello statuto sociale dell'Emittente, in conformità al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (il "**Regolamento Emittenti EGM**") pubblicato da Borsa Italiana.

I principali termini e condizioni dell'Offerta sono di seguito indicati. Per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento d'offerta che sarà depositato dall'Offerente presso la Commissione

Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") e reso disponibile dall'Offerente in conformità con la normativa applicabile (il "**Documento d'Offerta**").

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

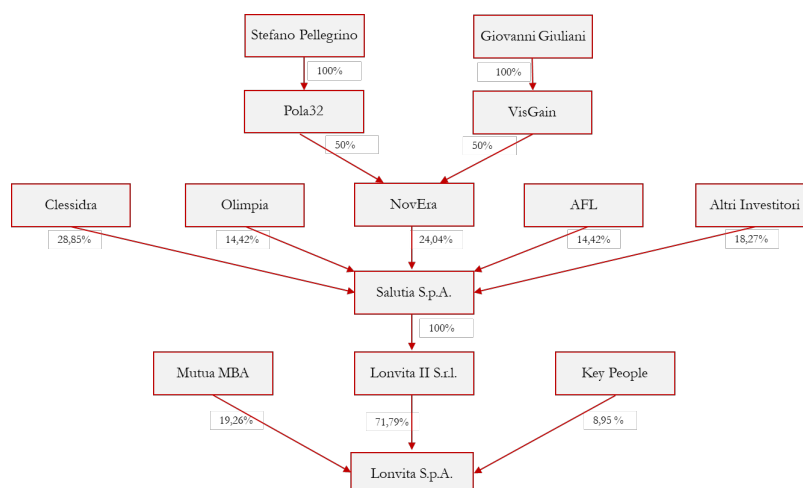
A) - Offerente

L'Offerente è Lonvita S.p.A., una Società per Azioni di diritto italiano costituita il 19 giugno 2025, con sede legale in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 14267550961.

La struttura partecipativa dell'Offerente alla data odierna è riassunta come segue:

- (v) il capitale sociale dell'Offerente è posseduto da: (a) Lonvita II S.r.l., quanto al 71,79% circa; (b) Mutua MBA Società di Mutuo Soccorso S.C.p.A. ("**MBA**"), quanto al 19,26% circa; e (c) da 29HOLDING S.r.l., Valore Salute S.r.l., Dea Calypso S.r.l., Azienda e Finanza S.r.l., Fervidus Holding S.r.l.s., LAB 7.0 S.r.l., ROS S.r.l., Polluce S.r.l.s., Ecò Extended Coverage S.r.l., Terra Acqua S.r.l., Health Assistance S.c.p.a., Banca delle Visite ETS, Mindbe S.r.l. (già Eticoi S.r.l.), Italpantes S.r.l., Daniele Astori, Livia Foglia, Laura Pedevilla, Rosanna Codogni, Manuela Alfieri, Luciano Dragonetti, Patrizio Napoleoni, Riccardo Tomaselli, Silvia Faraglia, Margherita Macaudo, Angelo Marvulli, Carmina Santillo, Eleonora Gallè, Michela Dominici, Giorgia Sambrotta (le "**Key Person**"), quanto a una partecipazione complessiva del 8,95% circa;
- (vi) il capitale sociale di Lonvita II S.r.l. è interamente posseduto da Salutia;
- (vii) il capitale sociale di Salutia è posseduto da: (a) NovEra Capital S.r.l., quanto al 24,04%; (b) Clessidra Capital Credit SGR S.p.A., nella sua qualità di promotore e gestore del fondo di investimento "Clessidra Private Debt Fund" quanto al 28,85%; (c) Olimpia & Partners S.r.l. quanto al 14,42%; (d) AFL S.r.l. quanto al 14,42%; (e) Camelia Invest S.r.l., Taliesin S.r.l.; FM S.r.l., Liftcom Resources S.r.l., Essentia Advisory S.p.A., Paolo Mancini, Omar Costa, con partecipazioni complessivamente pari al 18,27% e nessuna delle quali superiore al 5%;
- (viii) il capitale sociale di NovEra Capital S.r.l. è posseduto al 50% da Pola32 S.r.l. (società interamente e direttamente posseduta da Stefano Pellegrino) e al 50% da Visgain Capital S.r.l. (società interamente e direttamente posseduta da Giovanni Giuliani).

Il grafico di seguito riportato riassume la struttura partecipativa sopra descritta.



Lo statuto di Salvia accorda a NovEra Capital S.r.l. il diritto di nominare la maggioranza dei membri dell'organo amministrativo di Salvia e, di conseguenza, di Lonvita II S.r.l. e dell'Offerente.

B) - Persone che agiscono di concerto

Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis TUF sono le seguenti: Lonvita II S.r.l., MBA, ciascuna delle Key Person, Salvia, NovEra Capital S.r.l., Clessidra Capital Credit SGR S.p.A., nella sua qualità di promotore e gestore del fondo di investimento "Clessidra Private Debt Fund", Olimpia & Partners S.r.l., Camelia Invest S.r.l., Taliesin S.r.l.; FM S.r.l., Liftcom Resources S.r.l., Essentia Advisory S.p.A., Paolo Mancini, Omar Costa, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino (tali soggetti, congiuntamente, le "**Persone che Agiscono di Concerto**").

L'obbligo solidale di promuovere l'Offerta che grava sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto ex artt. 106 e 109 del TUF è adempiuto dall'Offerente, che sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni portate in adesione all'Offerta.

C) - Emittente

L'Emittente è Health Italia S.p.A., una Società per Azioni di diritto italiano costituita il 7 novembre 2013, con sede legale in Roma, Via Antelao n. 2, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma e P. IVA n. 08424020967.

Il capitale sociale dell'Emittente è di euro 18.978.097,00, suddiviso in n. 189.780 azioni, senza indicazione del valore nominale.

Le azioni dell'Emittente sono negoziate sull'EGM e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF (codice ISIN: IT0005585861).

L'Emittente è titolare di n. 321 azioni proprie, pari a circa lo 0,17% del capitale sociale.

Non sono in essere obbligazioni convertibili, warrant e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire le azioni dell'Emittente o diritti di voto anche limitati.

Ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è stabilita fino al 31 dicembre 2060 e potrà essere prorogata o anticipata con deliberazione assembleare.

A esito delle operazioni di seguito descritte, l'Offerente possiede n. 129.814 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 68,40% del capitale e controlla pertanto l'Emittente ex art. 2359, comma 1, n. 1), cod. civ. (per la descrizione degli assetti partecipativi dell'Offerente, si rinvia al punto A) che precede).

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

A) - Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto totalitaria ex artt. 102 e seguenti del TUF e obbligatoria ai sensi dell'art. 13 dello statuto dell'Emittente, che richiama, per quanto compatibili, le disposizioni in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio obbligatorie di cui al TUF e ai relativi regolamenti di attuazione.

L'obbligo di promuovere l'Offerta sorge: (i) a esito del perfezionamento, il 5 dicembre 2025 (la "**Data di Esecuzione**") dell'acquisto da parte dell'Offerente di complessive n. 129.814 azioni dell'Emittente, pari a circa il 68,40% del capitale di Health Italia (la "**Partecipazione**"), in esecuzione del contratto di compravendita e dell'accordo di investimento sottoscritti il 21 maggio 2025 (il "**Contratto di Compravendita**"); nonché (ii) ai sensi dell'art. 13 dello statuto di Health Italia, che rende applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF e ai relativi regolamenti di attuazione.

Di seguito la descrizione dei contratti conclusi e delle operazioni compiute in vista della promozione dell'Offerta:

- (i) il 21 maggio 2025, Massimiliano Alfieri e Oscar Pischeddu, azionisti fondatori di Health Italia, per mezzo dei loro veicoli, Sorgiva Holding S.p.A. e PFH S.r.l. (congiuntamente, i "**Venditori**") e Mutua MBA Società di Mutuo Soccorso S.C.p.A. ("**MBA**") hanno sottoscritto con i promotori dell'investimento indiretto nell'Emittente, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino, il Contratto di Compravendita, avente per oggetto: (a) la cessione da parte dei Venditori e a favore dell'Offerente di n. 64.873 azioni Health Italia, pari al 34,18% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione; (b) il conferimento in natura da parte di MBA e in favore dell'Offerente di n. 25.769 azioni Health Italia, pari al 13,58% del capitale, per una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione;
- (ii) nel periodo compreso fra l'8 ottobre e il 7 novembre 2025, le Key Person hanno sottoscritto con Stefano Pellegrino e Giovanni Giuliani accordi aventi per oggetto: (a) la cessione da parte delle Key Person e a favore dell'Offerente di n. 11.855 azioni Health Italia, pari al 6,25% del capitale, al prezzo

di euro 300,00 per azione; (b) il conferimento in natura da parte delle Key Person e in favore dell'Offerente di complessive n. 11.975 azioni Health Italia, pari al 6,31% del capitale, per una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione, in esecuzione di tali accordi, le Key Person hanno conferito ai soggetti presso i quali sono aperti i relativi dossier titoli, disposizioni irrevocabili di trasferimento delle proprie azioni in favore dell'Offerente;

- (iii) il 3 dicembre 2025, Amara Life Holdings Ltd., Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino hanno sottoscritto un accordo avente per oggetto la cessione, da parte di Amara Life Holdings Ltd. e a favore dell'Offerente di n. 15.342 azioni Health Italia, pari all'8,08% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione.

A esito di quanto precede, alla Data di Esecuzione: (a) ha avuto luogo il regolamento delle operazioni previste dal Contratto di Compravendita; (b) l'Offerente, che ha nel frattempo aderito a tale contratto ai sensi di legge, è divenuto titolare della Partecipazione; e (c) è sorto l'obbligo di promuovere l'Offerta.

Più in particolare, l'Offerente è venuto a possedere la Partecipazione: (i) quanto a n. 92.070 azioni dell'Emittente, a esito delle operazioni di compravendita sopra indicate; e (ii) quanto alle restanti n. 37.744 azioni dell'Emittente, a esito delle operazioni di conferimento in natura sopra indicate.

Né l'Offerente, né l'Emittente, sono soggetti agli obblighi informativi previsti dal TUF nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti in relazione all'Offerta in quanto, alla data odierna, l'Offerente possiede la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee di Health Italia.

B) - Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri

L'obbligo di promuovere la presente Offerta è sorto in seguito all'acquisizione da parte dell'Offerente, in esecuzione del Contratto di Compravendita, di una partecipazione nell'Emittente superiore alle soglie rilevanti.

Tramite l'Offerta, l'Offerente intende acquisire l'intero capitale dell'Emittente e ottenere la revoca delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM (il "**Delisting**").

Qualora i presupposti del Delisting - i cui termini, condizioni e modalità saranno illustrati in dettaglio nel Documento d'Offerta - non venissero raggiunti a esito dell'Offerta, l'Offerente intende fare quanto possibile, considerate le circostanze, per addivenire al Delisting e, a tal fine, si riserva di perseguirlo: (i) chiedendo al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ex art. 2367 cod. civ., che venga convocata un'assemblea per deliberare in merito al Delisting ex artt. 41 del Regolamento Emittenti EGM e 16 dello statuto di Health Italia; ovvero (ii) mediante la Fusione per il Delisting (come di seguito definita), previa approvazione da parte dei competenti organi sociali.

Fermo restando quanto precede, anche ai fini del Delisting è intenzione dell'Offerente far sì che sia convocata un'assemblea straordinaria dell'Emittente con all'ordine del giorno la modifica dello statuto al fine di prevedere l'introduzione del richiamo volontario agli artt. 108 e 111 del TUF (nonché delle relative disposizioni di attuazione), destinata a entrare in vigore anteriormente all'avvio del Periodo di Adesione.

Ove tale modifica fosse approvata, l'Offerente dichiara sin d'ora che: (i) al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, con conseguente Delisting ex art. 41 delle "Linee Guida" del Regolamento Emittenti EGM; e (ii) al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 111 del TUF, intende esercitare il diritto di acquistare le rimanenti Azioni, nel qual caso Borsa Italiana disporrà il Delisting ex art. 41 delle "Linee Guida" del Regolamento Emittenti EGM.

A seguito del Delisting, l'Offerente intende procedere, previa approvazione dei competenti organi sociali, a operazioni di accorciamento della propria catena partecipativa, anche mediante fusione di società che ne fanno parte, fermo restando che tali operazioni di accorciamento della catena partecipativa potranno aver luogo, ricorrendone le condizioni, anche in assenza di Delisting.

L'Offerente ritiene che i suoi programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando inoltre di una riduzione dei costi di gestione.

Attraverso l'Offerta, l'Offerente intende riconoscere agli azionisti dell'Emittente l'opportunità di liquidare il proprio investimento in Health Italia prima del Delisting a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che attualmente offre il mercato, come meglio indicato ai sensi del Paragrafo 3(B) che segue.

A seguito dell'Offerta, l'Offerente intende continuare a supportare lo sviluppo di Health Italia in un'ottica di sostanziale continuità con la gestione precedente, incentivando e accelerando la crescita organica dell'Emittente e cogliendo eventuali future opportunità di crescita tramite acquisizioni in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

Anche in assenza di Delisting, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, eventuali opportunità di mercato finalizzate alla crescita interna e/o esterna dell'Emittente, ivi incluse operazioni straordinarie e/o aumenti di capitale, la cui esecuzione potrebbe avere effetti diluitivi in capo agli azionisti dell'Emittente.

Per una descrizione in maggior dettaglio delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri si rinvia al Documento d'Offerta.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

A) - Categorie e quantitativo di Azioni oggetto dell'Offerta

L'Offerta è promossa su massime n. 59.966 Azioni, rappresentative del 31,60% del capitale dell'Emittente. Tali Azioni corrispondono alla totalità delle azioni dell'Emittente non già direttamente possedute dall'Offerente.

A partire dalla data odierna, nonché durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito), come eventualmente prorogato e/o riaperto, l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto si riservano il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili e, in ogni caso, a fronte di un prezzo non superiore al Corrispettivo. Tali acquisti saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti CONSOB. Il numero di Azioni oggetto dell'Offerta risulterà automaticamente ridotto per effetto di tali acquisti.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente e non è soggetta a condizioni di efficacia.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reale, obbligatoria o personale.

B) - Corrispettivo per Azione e controvalore complessivo

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a euro 300,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"), che sarà versato interamente in contanti alla Data di Pagamento (come di seguito definita).

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta, il Corrispettivo - che corrisponde al prezzo di acquisto della Partecipazione ai sensi del Contratto di Compravendita - è stato stabilito ex art. 106, comma 2, TUF, applicabile per effetto del richiamo operato dall'art. 13 dello statuto dell'Emittente, ai sensi del quale l'offerta deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente e dalle persone che agiscono di concerto per acquisti di azioni nei 12 mesi anteriori alla data del presente comunicato.

Il Corrispettivo si intende al netto di eventuali imposte sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, assunti o da assumere dall'Offerente in relazione all'Offerta. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta e imposta sostitutiva, ove dovute in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, saranno a carico degli aderenti all'Offerta.

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati nei periodi di riferimento antecedenti il 21 maggio 2025 incluso (data in cui è stato diffuso il comunicato stampa relativo alla sottoscrizione del Contratto di Compravendita).

Periodo di riferimento	Media aritmetica ponderata (euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica ponderata)
Alla Data di Riferimento (21 maggio 2025)	122,00	178,00	145,9%
1 mese precedente la Data di Riferimento	87,74	212,26	241,9%
3 mesi precedenti la Data di Riferimento	81,52	218,48	268,0%
6 mesi precedenti la Data di Riferimento	54,00	246,00	455,6%
12 mesi precedenti la Data di Riferimento	44,45	255,55	574,9%

L'esborso massimo a carico dell'Offerente in caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni sarà pari a euro 17.989.800,00 (l'“**Esborso Massimo**”).

L'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo facendo ricorso alle risorse finanziarie derivanti da una linea di credito dedicata che sarà messa a disposizione ai sensi di un contratto sottoscritto il 4 dicembre 2025 con Banco BPM S.p.A., i cui termini e condizioni (ivi incluso in relazione agli usuali drawstop event), riflettono la prassi di mercato per tale tipologia di operazioni, nonché dalle risorse finanziarie messe a disposizione dai soci.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.

C) - Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta (il “**Periodo di Adesione**”) sarà concordato con la CONSOB nel rispetto dell'art. 40 del Regolamento Emittenti, salvo proroghe o eventuale Riapertura dei Termini (come di seguito definita).

Trattandosi di offerta promossa da chi già possiede una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, all'Offerta si applicherà l'art. 40-bis del Regolamento Emittenti. Pertanto, a chiusura del Periodo di Adesione e, precisamente, entro il giorno di Borsa aperta successivo alla data di pagamento del Corrispettivo, il Periodo di Adesione potrebbe essere riaperto per 5 giorni di Borsa aperta ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti (la “**Riapertura dei Termini**”).

Le Azioni portate in adesione all'Offerta rimarranno vincolate al suo servizio sino alla Data di Pagamento e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi a esse pertinenti, ma non potranno cedere, in tutto o in parte, o comunque compiere atti di disposizione (inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi per oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta. Nel corso di tale periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo.

D) - Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile (e, in particolare, nel rispetto di quanto previsto all'art. 43 del Regolamento Emittenti), nonché di quanto eventualmente richiesto ai sensi degli applicabili contratti di finanziamento, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione. Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno disponibile ai sensi della normativa applicabile (ovverosia la data antecedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a 3 giorni di Borsa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità all'art. 43 del Regolamento Emittenti CONSOB.

E) - Delisting

Qualora a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere - per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile - una partecipazione complessiva inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente valuterà se: (i) chiedere, ai sensi dell'art. 2367 cod. civ., al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'assemblea per deliberare in merito al Delisting, ai sensi di quanto previsto dagli artt. 41 del Regolamento Emittenti EGM e 16 dello statuto di Health Italia; ovvero (ii) proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente di conseguire il Delisting tramite una fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, previa approvazione da parte dei competenti organi sociali e sempre nel rispetto del quorum qualificato richiesto per l'assemblea dell'Emittente ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM (la "**Fusione per il Delisting**").

Ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM, rispettivamente, la proposta di Delisting e la Fusione per il Delisting per poter essere approvate dovranno ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di azioni riuniti in assemblea e - pur non trovando applicazione l'art. 2437-quinquies cod. civ. poiché le azioni dell'Emittente sono negoziate sull'EGM e non sono quotate su un mercato regolamentato - agli azionisti dell'Emittente competerà il diritto di recesso ove ricorresse uno dei presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ex art. 2437-ter, comma 2, cod. civ.

In caso di revoca delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM, i titolari di tali azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che decidessero di non esercitare il recesso ove ricorressero i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ., saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Come anticipato, è intenzione dell'Offerente far sì che sia convocata un'assemblea straordinaria dell'Emittente con all'ordine del giorno la modifica dello statuto al fine di prevedere l'introduzione del richiamo volontario agli

artt. 108 e 111 del TUF (nonché delle relative disposizioni di attuazione), destinata a entrare in vigore anteriormente all'avvio del Periodo di Adesione.

Ove tale modifica fosse approvata, l'Offerente dichiara sin d'ora che: (i) al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, con conseguente Delisting ex art. 41 delle "Linee Guida" del Regolamento Emittenti EGM; e (ii) al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 111 del TUF, intende esercitare il diritto di acquistare le rimanenti Azioni, nel qual caso Borsa Italiana disporrà il Delisting ex art. 41 delle "Linee Guida" del Regolamento Emittenti EGM.

F) - Mercati su cui è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente sull'EGM ed è rivolta, indistintamente e alle medesime condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, in Australia, Canada, Giappone, Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente o sia in violazione di norme o regolamenti (tali paesi, inclusi Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America, collettivamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e Internet) degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi propri consulenti.

L'Offerente non è responsabile per la violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

4. PARTECIPAZIONI NELL'EMITTENTE POSSEDUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

L'Offerente possiede n. 129.814 azioni dell'Emittente, pari al 68,40% del capitale. Alla data odierna, per quanto a conoscenza dell'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto non possiedono direttamente o indirettamente azioni dell'Emittente diverse dalla Partecipazione, posseduta dall'Offerente.

L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non possiedono strumenti finanziari derivati come opzioni di acquisto o vendita che conferiscono posizioni lunghe nell'Emittente.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Con riferimento all'acquisto della Partecipazione: (i) il 9 luglio 2025 la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato all'Offerente che l'operazione non rientra nell'ambito applicativo della normativa "Golden Power" (D.L. 15 marzo 2012, n. 21); e (ii) il 3 dicembre 2025 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha comunicato all'Offerente il proprio nulla-osta ex art. 16, comma 4, della legge 10 ottobre 1990, n. 287.

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento d'Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili presso il sito Internet dell'Emittente www.healthitalia.it.

7. CONSULENTI

L'Offerente è assistito da Banca Akros S.p.A.-Gruppo Banco BPM, in qualità di advisor finanziario e intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta, da Essentia Advisory S.r.l. in qualità di debt advisor e da Giliberti Triscornia e Associati in qualità di consulente legale.

* * * * *

Il presente comunicato non costituisce né intende costituire un'offerta, un invito o una sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Health Italia in nessun paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo documento d'offerta, previa approvazione della CONSOB. Il documento d'offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.

La pubblicazione o diffusione del presente comunicato in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e, pertanto, qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo Paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esenti da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione da tali restrizioni da parte delle persone sopra indicate. Il presente comunicato è stato predisposto in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove fosse stato predisposto in conformità alla normativa di Paesi diversi dall'Italia.

Nessuna copia del presente comunicato o di qualsiasi altro documento relativo all'Offerta sarà, né potrà essere, inviata per posta o altrimenti trasmessa o distribuita in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possa determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Health Italia in tale Paese o in altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (incluso in qualità di custode, fiduciario o trustee) è tenuto a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da tale Paese.

M.2 COMUNICATO DELL'EMITTENTE E PARERE DEI MEMBRI INDIPENDENTI

M.2.1 Comunicato dell'Emittente



COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI HEALTH ITALIA S.P.A.

ai sensi degli artt. 103, comma 3, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e 39 del Regolamento adottato
con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, relativo all'offerta pubblica di acquisto
obbligatoria totalitaria sulle azioni ordinarie di

HEALTH ITALIA S.P.A.

Promossa da

Lonvita S.p.A.

ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 13 dello statuto
sociale di Health Italia S.p.A.

5 febbraio 2026

INDICE

DEFINIZIONI	3
1. PREMESSA	10
2. PRINCIPALI TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA	12
2.1 Descrizione dell'Offerta	12
2.2 Azioni oggetto dell'Offerta e Delisting	13
2.3 Controvalore complessivo dell'Offerta e modalità di finanziamento	14
2.4 Comunicato dell'Emittente e parere dei membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione	15
3. RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI HEALTH ITALIA DEL 5 FEBBRAIO 2026	15
3.1 Persone partecipanti	15
3.2 Indicazione di interessi propri o di terzi relativi all'Offerta	16
3.3 Partecipazione di membri del Consiglio di Amministrazione alle trattative per la definizione dell'Offerta	16
3.4 Documentazione esaminata	16
3.5 Esiti della riunione	17
4. ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA.....	17
5. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	17
5.1 Elementi considerati	17
5.2 Valutazioni in merito alle motivazioni dell'Offerta e ai programmi futuri dell'Offerente	18
5.3 Valutazioni in merito al corrispettivo dell'Offerta	20
6. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DI FATTI DI RILIEVO EX ART. 39, COMMA 1, LETT. E), DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB	22
7. INFORMAZIONI DI CUI ALL'ART. 39, COMMA 1, LETT. H), DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB	22
8. CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	23

DEFINIZIONI

I termini indicati con la lettera iniziale maiuscola hanno il significato loro rispettivamente attribuito qui di seguito.

Accordo di Investimento	L'accordo sottoscritto il 21 maggio 2025 tra MBA, i Venditori, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino e avente per oggetto il conferimento in natura da parte di MBA e in favore dell'Offerente di n. 25.769 azioni Health Italia, pari al 13,58% del capitale, per una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione.
Accordi	Il complesso di accordi aventi per oggetto la complessiva operazione che ha portato all'acquisto della Partecipazione in capo all'Offerente, ovverosia: (i) il Contratto di Compravendita; (ii) l'Accordo di Investimento; (iii) ciascuno degli Accordi Key Person; e (iv) l'Accordo Amara Life.
Accordi Key Person	Gli accordi sottoscritti tra l'8 ottobre e il 7 novembre 2025 tra, da un lato, ciascuna delle Key Person e, dall'altro lato, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino, aventi per oggetto: (a) la cessione da parte delle Key Person e a favore dell'Offerente di n. 11.855 azioni Health Italia, pari al 6,25% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione; (b) il conferimento in natura da parte delle Key Person e in favore dell'Offerente di complessive n. 11.975 azioni Health Italia, pari al 6,31% del capitale, per una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione; e (c) l'assunzione da parte di ciascuna Key Person di un impegno di stabilità con riferimento alla rispettiva collaborazione con l'Emittente.
Accordo Amara Life	Il contratto di compravendita sottoscritto il 3 dicembre 2025 tra Amara Life Holdings Ltd., Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino avente per oggetto la cessione, da parte di Amara Life Holdings Ltd. e a favore dell'Offerente di n. 15.342 azioni Health Italia, pari all'8,08% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione.
AFL	AFL S.r.l., con sede in Milano, Galleria De Cristoforis n. 3, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 12246560960.
Altri Paesi	Australia, Canada, Giappone, Stati Uniti d'America o qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente o sia in violazione di norme o regolamenti.
Azioni Oggetto dell'Offerta	Le massime n. 59.966 azioni ordinarie di Health Italia, pari al 31,60% del capitale e corrispondenti alla totalità delle azioni dell'Emittente non

	già possedute dall'Offerente (incluse le n. 321 azioni proprie possedute dall'Emittente, a loro volta pari allo 0,17% del capitale), ammesse alla negoziazione sull'EGM con il codice ISIN IT0005585861.
Banco BPM	Banco BPM S.p.A., con sede in Milano, Piazza Filippo Meda n. 4, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 09722490969.
Clessidra Capital Credit	Clessidra Capital Credit SGR S.p.A., con sede in Milano, Piazza San Babila n. 1/3, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 11418880966, iscrizione all'Albo delle SGR ex art. 35 del Testo Unico Bancario n. 192, che partecipa all'investimento nell'Emittente in nome e per conto del fondo di investimento "Clessidra Private Debt Fund".
Camelia	Camelia Invest S.r.l., con sede in Lodi, Corso Mazzini n. 39, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 08795970964.
Comunicato 102	La comunicazione diffusa dall'Offerente ex artt. 102 TUF e 37 del Regolamento Emittenti CONSOB il 5 dicembre 2025 e riportata in appendice al Documento d'Offerta.
CONSOB	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 10.
Contratto di Compravendita	Il contratto sottoscritto il 21 maggio 2025 tra i Venditori, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino e avente per oggetto la cessione da parte dei Venditori e a favore dell'Offerente di n. 64.873 azioni Health Italia, pari al 34,18% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione.
Contratto di Finanziamento	Il contratto di finanziamento sottoscritto tra l'Offerente e Banco BPM il 4 dicembre 2025 e descritto alla Sezione G, Paragrafo G.1.1.B) del Documento d'Offerta.
Corrispettivo	La somma di euro 300,00 che sarà pagata dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (cum dividendo, comprensivo delle cedole relative a eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente anteriormente alla Data di Pagamento, ovvero alla data di pagamento a seguito della Riapertura dei Termini, ovvero alle altre date di pagamento a esito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2 o dell'espletamento della Procedura Congiunta).
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione contestualmente al

	<p>trasferimento della proprietà di tali azioni in favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il 13 marzo 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento d'Offerta.</p>
Delisting	L'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM.
Diritto di Acquisto	<p>Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta ex art. 111 TUF, come richiamato dall'art. 13-bis dello statuto dell'Emittente, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a possedere, entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) e/o entro la conclusione della Riapertura dei Termini e/o a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile), una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale.</p>
Diritto di Recesso	Il diritto di recesso ex artt. 2437 e seguenti cod. civ. in capo agli azionisti dell'Emittente che non hanno concorso all'adozione delle Modifiche Statutarie.
Documentazione Esaminata	Indica la documentazione esaminata ai fini della redazione del presente comunicato, come precisato al paragrafo 3.4.
Documento d'Offerta	Il documento relativo all'Offerta, la cui pubblicazione è stata autorizzata con Delibera CONSOB n. 23860 del 4 febbraio 2026.
EGM	Il sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Emittente o Health Italia	Health Italia S.p.A., con sede in Roma, Via Antelao n. 2, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 08424020967, capitale sociale pari a euro 18.978.097,00, le cui azioni sono ammesse alla negoziazione sull'EGM.
Esborso Massimo	La somma complessiva di euro 17.989.800,00.
Essentia	Essentia Advisory S.r.l., con sede in Milano, Via Mascheroni n. 4, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 06577530964.

FM	FM S.r.l., con sede in Napoli, Via Cuma n. 28, iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli n. 10150691219.
Fusione	La fusione tra l'Emittente e l'Offerente ex art. 2501-bis cod. civ., ove necessario al fine di conseguire il Delisting.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento ex art. 37-bis del Regolamento Emittenti CONSOB, consistente in una garanzia rilasciata da Banco BPM S.p.A., con la quale quest'ultima si è obbligata, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, a mettere a disposizione, a prima richiesta, in caso di inadempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di pagare il prezzo di tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione, una somma in denaro, sino a concorrenza dell'Esborso Massimo, in una o più soluzioni, da utilizzare esclusivamente per il pagamento del prezzo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione ovvero acquistate dall'Offerente, a seconda dei casi, nell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.1, dell'Obbligo di Acquisto 108.2 ovvero in esercizio del Diritto di Acquisto.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dell'EGM secondo il calendario di negoziazione stabilito da Borsa Italiana.
Giovanni Giuliani	Giovanni Giuliani, nato a La Spezia il 4 agosto 1971, codice fiscale GLN GNN 71 M04 E463 A.
Key Person	I seguenti soggetti, già titolari di partecipazioni di minoranza nel capitale dell'Emittente e/o legati da rapporti professionali o commerciali con Health Italia: 29Holding S.r.l. (codice fiscale 09551660963), Azienda e Finanza S.r.l. (codice fiscale 02340950605), Banca delle Visite ETS (codice fiscale 978555500589), Dea Calypso S.r.l. (codice fiscale 12950011002), Ecò Extended Coverage S.r.l. (codice fiscale 11900431005), Ethicoin S.r.l. (codice fiscale 08330830723), Fervidus Holding S.r.l.s (codice fiscale 14093221001), Health Assistance S.c.p.A. (codice fiscale 12989581009), Italpantes S.r.l. (codice fiscale 08100411001), LAB 7.0. S.r.l. (codice fiscale 04052190164), Polluce S.r.l.s. (codice fiscale 12628550969), ROS S.r.l. (codice fiscale 09524380962), Terra e Acqua S.r.l. (codice fiscale 18057201008), Valore Salute S.r.l. (codice fiscale 12165001004), Manuela Alfieri (codice fiscale LFR MNL 75 S58 H501 I), Daniele Astori (codice fiscale STR DNL 62 E26 M089 C), Rosanna Codogni (codice fiscale CDG RNN 73 T60 B709 X), Michela Dominicis (codice fiscale DMN MHL 79 C68

	<p>E812 I), Luciano Dragonetti (codice fiscale DRG LCN 76 H25 E812 W), Silvia Faraglia (codice fiscale FRG SLV 85 A56 H282 C), Livia Foglia (codice fiscale FGL LVI 72 E45 H501 N), Eleonora Gallè (codice fiscale GLL LNR 89 M66 H501 J), Margherita Macauda (codice fiscale MCD MGH 72 E66 H501 A), Angelo Marvulli (codice fiscale MRV NGL 82 M08 A225 G), Patrizio Napoleoni (codice fiscale NPL PRZ 64 A16 H501 N), Laura Pedevilla (codice fiscale PDV LRA 61 A69 D969 A), Giorgia Sambrotta (codice fiscale SMB GRG 74 M68 H501 Y), Carmina Santillo (codice fiscale SNT CMN 86 L67 A783 A) e Riccardo Tomaselli (codice fiscale TMS RCR 63 L18 H501 J).</p>
Liftcom	<p>Liftcom Resources S.r.l., con sede in Milano, Viale Luigi Majno n. 26, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 97799370156.</p>
Lonvita II	<p>Lonvita II S.r.l., con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 14290860965, capitale sociale interamente versato di euro 10.000,00.</p>
MBA	<p>Mutua MBA Società di Mutuo Soccorso S.c.p.A., con sede in Formello, Via Santa Cornelia n. 9, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 16237121005.</p>
Modifiche Statutarie	<p>Le modifiche allo statuto dell'Emittente adottate con delibera assembleare del 23 gennaio 2026 al fine di introdurre il richiamo volontario alla disciplina degli artt. 108 e 111 TUF.</p>
NovEra	<p>NovEra Capital S.r.l., con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 14282550962.</p>
Obbligo di Acquisto 108.1	<p>L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 13-bis dello statuto dell'Emittente e dell'art. 108, comma 1, TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a possedere, entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) e/o entro la conclusione della Riapertura dei Termini e/o a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile), una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale.</p>

Obbligo di Acquisto 108.2	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 13-bis dello statuto dell'Emittente e dell'art. 108, comma 2, TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a possedere, entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) e/o entro la conclusione della Riapertura dei Termini, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile), una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% del capitale (ma inferiore al 95%).
Offerente o Lonvita	Lonvita S.p.A., con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 14267550961, capitale sociale pari a euro 133.784,00.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto, promossa dall'Offerente sulle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 13 dello statuto di Health Italia S.p.A.
Olimpia	Olimpia & Partners S.r.l., con sede in Roma, Via Portuense n. 95/E, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 18221491006.
Omar Costa	Omar Costa, nato a Genova il 13 luglio 1974, codice fiscale CST MRO 74 L13 D969 Z.
Paolo Mancini	Paolo Mancini, nato a Milano il 20 aprile 1965, codice fiscale MNC PLA 65 D20 H501 B.
Partecipazione	La partecipazione nell'Emittente acquistata dall'Offerente costituita da n. 129.814 azioni ordinarie Health Italia e pari al 68,40% del capitale.
Patto Parasociale	Il patto parasociale sottoscritto il 31 ottobre 2025 tra NovEra, Clessidra Capital Credit e Olimpia avente per oggetto i diritti e gli obblighi delle parti in qualità di soci, in via diretta, di Salutia e, in via indiretta, dell'Offerente e dell'Emittente.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all'Offerta concordato con la CONSOB e compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) del 9 febbraio 2026 e le ore 17:30 (ora italiana) del 6 marzo 2026, estremi inclusi e salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile.
Persone che Agiscono di Concerto	Lonvita II, MBA, ciascuna delle Key Person, Salutia, NovEra, Clessidra Capital Credit, Olimpia, AFL, Camelia, Taliesin, FM, Liftcom, Essentia,

	Paolo Mancini, Omar Costa, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino, che agiscono di concerto con riferimento all'Offerta ex art. 101-bis, comma 4-bis, lett. a) e b), TUF.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.1 e l'esercizio del Diritto di Acquisto.
Promotori	Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino.
Regolamento Emittenti CONSOB	Il Regolamento adottato con Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, nella versione vigente alla data odierna.
Regolamento Emittenti EGM	Il Regolamento adottato da Borsa Italiana con riferimento agli emittenti azioni negoziate sull'EGM, nella versione vigente alla data odierna.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione ex art. 40-bis, comma 1, lett. b), n. 2), del Regolamento Emittenti CONSOB per 5 Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento (e, quindi, per le sedute del 16-20 marzo 2026), salvo proroghe del Periodo di Adesione.
Salutia	Salutia S.p.A., con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 14284850964, capitale sociale pari a euro 50.000,00.
Stefano Pellegrino	Stefano Pellegrino, nato a Cassino il 22 gennaio 1966, codice fiscale PLL SFN 66 A22 C034 C.
Taliesin	Taliesin S.r.l., con sede in Milano, Via Ippolito Nievo n. 10, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 13629650964.
TUF	Il D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, nella versione vigente alla data odierna.
Venditori	Congiuntamente: (i) Sorgiva Holding S.p.A, con sede in Formello, Via della Valletta n. 3, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 11173241008; e (ii) PFH S.r.l., con sede Vicenza, Via Zamenhof n. 829, iscrizione al Registro delle Imprese di Vicenza n. 03873260248.

1. Premessa

L'operazione descritta consiste nell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da Lonvita, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, comma 1, del TUF, come richiamato dall'art. 13 dello statuto di Health Italia, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti CONSOB, sulla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente, dedotte le azioni già di titolarità dell'Offerente (e incluse in ogni caso le n. 321 azioni proprie possedute dall'Emittente). L'Offerta ha pertanto per oggetto massime n. 59.966 azioni ordinarie di Health Italia, pari al 31,60% del capitale, comprensive delle n. 321 azioni proprie possedute dall'Emittente, a loro volta pari allo 0,17% del capitale.

L'Offerta è stata annunciata nella comunicazione diffusa dall'Offerente il 5 dicembre 2025 ex artt. 102 TUF e 37 del Regolamento Emittenti CONSOB ed è resa obbligatoria dall'avvenuta acquisizione da parte dell'Offerente, in pari data, di complessive n. 129.814 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 68,40% del capitale di quest'ultimo, in esecuzione dei seguenti Accordi:

- il 21 maggio 2025, Massimiliano Alfieri e Oscar Pischeddu, azionisti fondatori di Health Italia, per mezzo dei loro veicoli, Sorgiva Holding S.p.A. e PFH S.r.l. e MBA hanno sottoscritto con Stefano Pellegrino e Giovanni Giuliani: (a) il Contratto di Compravendita, avente per oggetto la cessione da parte dei Venditori e a favore dell'Offerente di n. 64.873 azioni Health Italia, pari al 34,18% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione; (b) l'Accordo di Investimento, avente per oggetto il conferimento in natura da parte di MBA e in favore dell'Offerente di n. 25.769 azioni Health Italia, pari al 13,58% del capitale, a una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione;
- nel periodo compreso fra l'8 ottobre e il 7 novembre 2025, i Promotori hanno sottoscritto con le Key Person gli Accordi Key Person, aventi ad oggetto: (a) la cessione da parte delle Key Person e a favore dell'Offerente di complessive n. 11.855 azioni Health Italia, pari al 6,25% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione; (b) il conferimento in natura da parte delle Key Person e in favore dell'Offerente di complessive n. 11.975 azioni Health Italia, pari al 6,31% del capitale, a una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione; (c) l'assunzione da parte di ciascuna Key Person di un impegno di stabilità con riferimento alla rispettiva collaborazione con l'Emittente;
- il 3 dicembre 2025, Amara Life Holdings Ltd. e i Promotori hanno sottoscritto l'Accordo Amara Life, avente per oggetto la cessione, da parte di Amara Life Holdings Ltd. e a favore dell'Offerente di n. 15.342 azioni Health Italia, pari all'8,08% del capitale, al prezzo di euro 300,00 per azione.

In merito agli Accordi va inoltre considerato che:

- In relazione a MBA, che: (1) l'Emittente possiede una partecipazione non di controllo nella stessa; (2) l'Emittente ed MBA intrattengono rapporti commerciali da oltre dieci anni, disciplinati tramite accordi quadro, da ultimo rinnovati il 15 maggio 2025 e descritti alla Sezione H del Documento d'Offerta; (3) sulla base di quanto comunicato dall'Offerente, non è previsto alcun collegamento tra, da un lato, questi ultimi accordi e, dall'altro lato, gli Accordi; nonché (4) sempre secondo quanto riferito dall'Offerente, la sottoscrizione e l'esecuzione degli Accordi non hanno alcun effetto

su termini, condizioni e corrispettivi ai sensi degli accordi commerciali tra l'Emittente ed MBA di cui sopra;

- in relazione agli Accordi Key Person, sulla base di quanto comunicato dall'Offerente: (1) la sottoscrizione ed esecuzione di tali accordi non hanno alcun effetto su termini, condizioni e corrispettivi dei rapporti di collaborazione in essere tra ciascuna Key Person e l'Emittente (salvo per quanto riguarda l'impegno di stabilità); (2) in favore delle Key Person (ed eventualmente di altri soggetti che prestano la propria collaborazione in favore dell'Emittente) potranno essere previsti strumenti di incentivazione di lungo termine secondo la prassi di mercato, destinati a remunerare la loro futura attività in funzione dei risultati operativi del Gruppo Health Italia nei prossimi anni (e/o a esito della dismissione dell'investimento, in funzione dei relativi valori), di cui alla data odierna non sono stati ancora definiti i termini e le condizioni.

A seguito di quanto precede, il 5 dicembre 2025:

- (i) ha avuto luogo il regolamento delle operazioni previste dagli Accordi;
- (ii) l'Offerente è divenuto titolare della Partecipazione (i) quanto a n. 92.070 azioni dell'Emittente (pari al 48,52% del capitale), a esito delle operazioni di compravendita sopra indicate; e (ii) quanto alle restanti n. 37.744 azioni dell'Emittente (pari al 19,88% del capitale), a esito delle operazioni di conferimento in natura sopra indicate; e
- (iii) è sorto l'obbligo per l'Offerente di promuovere l'Offerta.

In aggiunta, il 31 ottobre 2025, NovEra, Clessidra Capital Credit e Olimpia hanno sottoscritto il Patto Parasociale, avente ad oggetto la disciplina dei reciproci diritti e obblighi nella loro qualità di soci, in via diretta, di Salutia e, in via indiretta, dell'Offerente e dell'Emittente, incluse le regole di governo societario relative a tali società. Sulla base di quanto comunicato dall'Offerente, tale documento è il solo contenente previsioni relative al governo societario di Salutia, dell'Offerente e dell'emittente, mentre nessuna di tali previsioni è contenuta in alcuno degli Accordi. Va poi precisato che, sempre secondo quanto è riferito dall'Offerente, né il Patto Parasociale, né alcuno degli Accordi, contiene opzioni di acquisto o vendita con riferimento a partecipazioni in Lonvita e in qualsivoglia altra società. Per maggiori informazioni sul contenuto del Patto Parasociale, si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1.5.B.1 e B.2.5 del Documento d'Offerta.

Per maggiori informazioni in merito all'Offerente e alla relativa catena di controllo si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1 del Documento d'Offerta. Peraltro, l'Offerente è un veicolo societario recentemente costituito allo scopo di procedere all'acquisto della Partecipazione e promuovere l'Offerta e controllato indirettamente da Salutia, il cui capitale sociale risulta posseduto, in una logica di investimento *club deal* da veicoli societari riferibili ai Promotori, oltreché a selezionati investitori privati e istituzionali (Clessidra Capital Credit), nessuno dei quali già attivo nel medesimo settore di impresa in cui opera Health Italia.

L'Offerente riconoscerà agli aderenti un corrispettivo di euro 300,00 (cum dividendo, comprensivo delle cedole relative a eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente anteriormente alla Data di Pagamento, ovvero alla data di pagamento a seguito della Riapertura dei Termini, ovvero alle altre date di pagamento

a esito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2 o dell'espletamento della Procedura Congiunta) per ciascuna Azione portata in adesione e sarà pagato in contanti secondo i tempi e le modalità indicate nella Sezione F, Paragrafi F.5 e F.6 del Documento d'Offerta.

Tramite l'Offerta, l'Offerente intende acquisire l'intero capitale dell'Emittente e ottenere il Delisting. Qualora i presupposti del Delisting non venissero raggiunti a esito dell'Offerta, l'Offerente si è riservato di perseguirlo alternativamente: (i) chiedendo al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ex art. 2367 cod. civ., che venga convocata un'assemblea per deliberare in merito al Delisting ex artt. 41 del Regolamento Emittenti EGM e 16 dello statuto di Health Italia; ovvero (ii) mediante una fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente ex art. 2501-bis cod. civ., previa approvazione da parte dei competenti organi sociali.

2. Principali termini e condizioni dell'Offerta

Si riporta qui di seguito una breve descrizione dei principali termini e condizioni dell'Offerta. Per una descrizione dei presupposti giuridici dell'Offerta e della complessiva operazione, si rinvia al Documento d'Offerta.

2.1 Descrizione dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da Lonvita, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, 106, commi 1 e 3, lett. a), e 109, TUF nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti CONSOB.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia ed è rivolta a tutti i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta indistintamente e a parità di condizioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente negli Altri Paesi, né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e Internet) degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

2.2 Azioni oggetto dell'Offerta e Delisting

L'Offerta ha per oggetto massime n. 59.966 azioni dell'Emittente, rappresentative del 31,60% del capitale, comprensive delle n. 321 azioni proprie possedute dall'Emittente, a loro volta rappresentative dello 0,17% del capitale sociale, che saranno dallo stesso portate in adesione all'Offerta.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta non comprendono le n. 129.814 azioni dell'Emittente già possedute dall'Offerente.

L'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto si sono riservati il diritto di acquistare Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori di essa. Tali eventuali acquisti saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti CONSOB.

Secondo quanto rappresentato nel Documento d'Offerta (v. Avvertenze, Paragrafi A.11, A.12 e A.13):

- (i) l'Offerente intende conseguire il Delisting;
- (ii) nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere – per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile) – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale dell'Emittente, l'Offerente ha intenzione di non voler ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente;
- (iii) l'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto 108.2 e, ove sussistenti, procederà all'acquisto delle restanti Azioni Oggetto dell'Offerta dagli azionisti che ne faranno richiesta, corrispondendo per singola azione un importo pari al Corrispettivo;
- (iv) nel caso in cui, all'esito dell'Offerta l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile) entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, nonché per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente, l'Offerente ha intenzione di avvalersi del Diritto di Acquisto;
- (v) l'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto e, contestualmente all'esercizio dello stesso, adempierà all'Obbligo di Acquisto 108.1, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta;
- (vi) il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, ovvero della procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2, secondo i termini e le modalità concordate con la CONSOB e Borsa Italiana;

- (vii) a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto 108.2 o del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni su EGM, tenendo conto dei tempi previsti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2 o dell'esercizio del Diritto di Acquisto.

L'Offerente ha inoltre precisato che nel caso in cui, all'esito dell'Offerta:

- (i) non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso il verificarsi di una scarsità di flottante che non garantisca la regolare negoziazione delle azioni dell'Emittente. In tale ipotesi, Borsa Italiana potrà disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente, considerato anche che l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni; e che
- (ii) in caso di esclusione delle azioni dell'Emittente dalla quotazione, i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta che non hanno aderito alla stessa saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà a liquidare in futuro il loro investimento.

Per informazioni in merito alla Riapertura dei Termini, all'Obbligo di Acquisto 108.2, all'Obbligo di Acquisto 108.1, al Diritto di Acquisto e alla Procedura Congiunta, si vedano le Avvertenze, Paragrafi A.10, A.11, A.12 del Documento d'Offerta. Per una descrizione dei possibili scenari alternativi per i possessori di Azioni Oggetto dell'Offerta si veda l'Avvertenza A.14 del Documento d'Offerta, mentre le avvertenze relative a un'eventuale scarsità del flottante post-offerta sono contenute nell'Avvertenza A.13 del Documento d'Offerta.

2.3 Controvalore complessivo dell'Offerta e modalità di finanziamento

L'Offerente pagherà a ciascun aderente un corrispettivo in denaro pari a euro 300,00 (cum dividendo, comprensivo delle cedole relative a eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente anteriormente alla Data di Pagamento, ovvero alla data di pagamento a seguito della Riapertura dei Termini, ovvero alle altre date di pagamento a esito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2 o dell'espletamento della Procedura Congiunta) per ciascuna Azione portata in adesione.

In caso di integrale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo che sarà pagato agli aderenti è pari a euro 17.989.800,00, calcolato sulla base del Corrispettivo, pari a euro 300,00 per Azione.

L'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo (nonché, occorrendo, per procedere al pagamento delle azioni dell'Emittente acquistate nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso) mediante il finanziamento messo a disposizione ai sensi del Contratto di Finanziamento.

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, il 5 febbraio 2025, Banco BPM ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento ex art. 37-bis del Regolamento Emittenti CONSOB, con la quale si è obbligata, irrevocabilmente e

incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, a mettere a disposizione, a prima richiesta, in caso di inadempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di pagare il prezzo di acquisto di tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione (ovvero acquistate dall'Offerente, a seconda dei casi, nell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.1, dell'Obbligo di Acquisto 108.2 ovvero in esercizio del Diritto di Acquisto), una somma in denaro sino a concorrenza dell'Esborso Massimo, in una o più soluzioni, da utilizzare esclusivamente per il pagamento di tali azioni.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento d'Offerta.

2.4 Comunicato dell'Emittente e parere dei membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione

In data odierna, i membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione hanno reso il loro parere contenente le loro valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, come meglio illustrato al paragrafo 3 del presente comunicato.

Sempre in data odierna, questo Consiglio di Amministrazione si è riunito al fine di esaminare l'Offerta e deliberare in merito all'approvazione del presente comunicato.

All'esito delle proprie verifiche, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il presente comunicato contenente, tra l'altro, la valutazione motivata del Consiglio sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, secondo quanto previsto dagli artt. 103, comma 3, TUF e 39 del Regolamento Emittenti CONSOB. Le informazioni riportate nel presente comunicato sono tratte dai documenti presi in esame dal Consiglio di Amministrazione come descritto al successivo paragrafo 3.4.

3. Riunione del Consiglio di Amministrazione di Health Italia del 5 febbraio 2026

3.1 Persone partecipanti

In via preliminare rispetto alla descrizione di quanto deliberato nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione di Health Italia del 5 febbraio 2026, è necessario ricordare, che, come già noto al mercato, il 23 dicembre 2025, l'assemblea dell'Emittente ha nominato un Consiglio di Amministrazione composto da Stefano Pellegrino (Presidente), Giovanni Giuliani (amministratore delegato), Giorgio Ortolani, Mario Fera, Roberto Ippolito, Matteo Almini (amministratore indipendente) e Daniele Sotgiu (amministratore indipendente). Tutti i membri del Consiglio in carica sono stati eletti sulla base della lista presentata dall'Offerente in occasione dell'assemblea dell'Emittente sopra indicata.

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 5 febbraio 2026, nella quale è stata esaminata l'Offerta e approvato il presente comunicato, hanno partecipato:

- per il Consiglio di Amministrazione, Stefano Pellegrino (Presidente), Giovanni Giuliani (amministratore delegato), Giorgio Ortolani, Mario Fera, Roberto Ippolito, Matteo Almini (consigliere indipendente) e Daniele Sotgiu (consigliere indipendente);
- per il collegio sindacale, Massimo D'Agostino (Presidente), Paolo Lombardo e Agostino Galdi.

3.2 Indicazione di interessi propri o di terzi relativi all'Offerta

I membri del Consiglio di Amministrazione di seguito indicati hanno dato notizia di essere portatori di un interesse proprio o di terzi relativo all'Offerta, anche ai sensi degli artt. 2391 cod. civ. e 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti CONSOB:

- Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino, in quanto Persona che Agisce di Concerto e membro del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente, di Lonvita II e di Salutia;
- Matteo Almini e Daniele Sotgiu, in quanto membri privi di deleghe del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente, di Lonvita II e di Salutia;
- Giorgio Ortolani, Mario Fera e Roberto Ippolito in quanto membri del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente.

Il Consiglio di Amministrazione, valutato e preso atto di tali dichiarazioni, le ha considerate ai fini delle proprie analisi in merito all'Offerta e ai fini del presente comunicato.

3.3 Partecipazione di membri del Consiglio di Amministrazione alle trattative per la definizione dell'Offerta

I consiglieri Stefano Pellegrino e Giovanni Giuliani hanno partecipato attivamente alle trattative per la negoziazione del Contratto di Compravendita e dell'Accordo di Investimento.

Nessun altro membro del Consiglio di Amministrazione ha partecipato attivamente alle trattative per la negoziazione del Contratto di Compravendita e dell'Accordo di Investimento.

3.4 Documentazione esaminata

Ai fini delle proprie valutazioni sull'Offerta e della redazione e approvazione del presente comunicato, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato la seguente documentazione (la "**Documentazione Esaminata**"):

- (i) il Comunicato 102 del 5 dicembre 2025;
- (ii) i comunicati stampa pubblicati dall'Offerente con riferimento all'Offerta o, comunque a essa connessi;
- (iii) la bozza del Documento d'Offerta nella versione trasmessa alla CONSOB e sottoposta alla sua approvazione;
- (iv) la *fairness opinion* rilasciata da New Team (come di seguito definita) il 5 febbraio 2026, allegata al presente comunicato *sub* **Allegato 1**;
- (v) il parere dei membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione;

Ai fini della propria valutazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione non si è avvalso di pareri di *advisor* finanziari o di documenti di valutazione diversi da quelli sopra indicati.

3.5 Esiti della riunione

Il 5 febbraio 2026 il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto:

- delle dichiarazioni rese da alcuni membri ai sensi degli artt. 2391 cod. civ e 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti CONSOB;
- della *fairness opinion* resa da NewTeam;
- del parere dei membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione;

ha esaminato e approvato, all'unanimità degli intervenuti, il presente comunicato e ha conferito mandato ai Consiglieri Stefano Pellegrino e Giovanni Giuliani, in via disgiunta, per procedere alla relativa pubblicazione e per apportare al testo tutte le modifiche di natura non sostanziale che dovessero rendersi necessarie od opportune.

4. Elementi utili per l'apprezzamento dell'Offerta

Per una completa conoscenza dei termini e condizioni dell'Offerta si rinvia al Documento d'Offerta e, in particolare, ai relativi Paragrafi di seguito indicati:

- Avvertenze, Sezione A;
- Informazioni relative all'Offerente, Sezione B, Paragrafo B.1;
- Andamento recente e prospettive dell'Emittente, Sezione B, Paragrafo B.2.8;
- Categorie e quantitativi degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta, Sezione C, Paragrafo C.1;
- Comunicazioni e Autorizzazioni, Sezione C, Paragrafo C.2;
- Modalità e termini per l'adesione, Sezione F, Paragrafo F.1;
- Mercati sui quali è promossa l'Offerta, Sezione F, Paragrafo F.4;
- Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento, Sezione G, Paragrafo G.1;
- Motivazioni dell'operazione e programmi futuri, Sezione G, Paragrafo G.2;
- Ricostituzione del flottante, Sezione G, Paragrafo G.3.

5. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione

5.1 Elementi considerati

Ai fini del presente comunicato, il Consiglio di Amministrazione ha considerato gli elementi informativi contenuti nella Documentazione Esaminata.

5.2 Valutazioni in merito alle motivazioni dell'Offerta e ai programmi futuri dell'Offerente

Sulla base di quanto indicato nella Sezione G, Paragrafi G.2.1 e G.2.2 del Documento d'Offerta, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che:

- (i) l'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale dell'Emittente e conseguire il Delisting;
- (ii) la promozione dell'Offerta è finalizzata a sviluppare un progetto imprenditoriale per valorizzare gli asset di Health Italia (piattaforma distributiva, TPA, centro medico, telemedicina, welfare etc.), in particolare tramite: (i) rafforzamento della distribuzione (multicanalità); (ii) maggiore efficienza operativa; (iii) brand strategy e marketing. Ciò nell'ottica di creare un operatore con un forte posizionamento di mercato e in grado di sostenere la spesa sanitaria privata, integrandola con il Servizio Sanitario Nazionale, cogliere la crescente domanda di sanità integrativa a fronte di una spesa privata (già oggi superiore a euro 40 miliardi) e offrire una protezione di tipo assicurativo (rimborsi cure mediche) e altri servizi di assistenza a elevato valore aggiunto;
- (iii) l'Offerente non ha predisposto uno specifico piano industriale con particolare riferimento all'operazione contemplata nel presente Documento d'Offerta;
- (iv) l'Offerente intende continuare a supportare lo sviluppo di Health Italia incentivando e accelerando la crescita organica della società cogliendo eventuali future opportunità di crescita in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo;
- (v) l'Offerente intende sostenere Health Italia nella realizzazione dei suoi piani di crescita;
- (vi) non sono previsti cambiamenti dei livelli occupazionali né nella localizzazione delle attività di Health Italia, né l'Offerente prevede alcun impatto significativo sull'attività del gruppo Health Italia e sul mantenimento degli accordi contrattuali e dei rapporti con i clienti attualmente in essere;
- (vii) l'Offerente ritiene che il Delisting consentirebbe all'Offerente di perseguire i propri obiettivi in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando inoltre di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato;
- (viii) anche in assenza di Delisting, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, eventuali opportunità di mercato finalizzate alla crescita interna e/o esterna dell'Emittente, ivi incluse operazioni straordinarie e/o aumenti di capitale;
- (ix) l'Offerente non ha ancora valutato alcuna proposta da formulare al Consiglio in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente opera.

Relativamente a eventuali ipotesi di fusione che possano coinvolgere l'Emittente e a ulteriori operazioni straordinarie, il Documento d'Offerta dà atto che:

- (i) a seguito del Delisting - anche ai sensi di quanto previsto negli Accordi e nel Contratto di Finanziamento - l'Offerente intende procedere, previa approvazione dei competenti organi sociali, alla Fusione, con applicazione dell'art. 2501-bis cod. civ. (e, pertanto, a esito di tale operazione il patrimonio dell'Emittente verrà a costituire garanzia generica per il rimborso dell'indebitamento dell'Offerente, fra cui l'indebitamento contratto ai fini del pagamento del corrispettivo dell'Offerta);
- (ii) qualora, a esito dell'Offerta non si verificassero i presupposti per il Delisting, l'Offerente si riserva comunque la facoltà di addivenire a tale Delisting mediante la realizzazione della Fusione, fermo l'art. 2501-bis cod. civ., ove applicabile;
- (iii) alla data odierna non è possibile effettuare alcuna previsione circa le tempistiche di realizzazione della Fusione;
- (iv) ai sensi dell'art. 41 della "Parte Seconda-Linee Guida" del Regolamento Emittenti EGM, la Fusione ove volta al Delisting, per poter essere approvata, dovrà ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di azioni ordinarie dell'Emittente riuniti in assemblea; agli azionisti dell'Emittente competerà il diritto di recesso ove ricorreranno i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ., non trovando applicazione, in tal caso, l'art. 2437-quinquies cod. civ.;
- (v) qualora si verificasse uno dei presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ., il valore di liquidazione delle azioni dell'Emittente oggetto di recesso sarebbe determinato, ex art. 2437-ter, comma 2, cod. civ., dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso potrebbe pertanto differire dal Corrispettivo;
- (vi) in caso di esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM, i titolari di tali azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che decidessero di non esercitare il recesso ove ricorreranno i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ. saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Per quanto concerne eventuali modifiche rispetto alla composizione degli organi sociali dell'Emittente, deve essere ricordato che il 23 dicembre 2025 l'assemblea dell'Emittente ha nominato il Consiglio di Amministrazione nella sua attuale composizione. Fatto salvo quanto sopra riportato, non è stata presa alcuna decisione da parte dell'Offerente riguardo alla modifica della composizione degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente.

Per quanto riguarda, invece, eventuali modifiche all'attuale statuto sociale dell'Emittente, l'Offerente non ha poi individuato alcuna specifica modifica o cambiamento da apportare all'attuale statuto sociale dell'Emittente, al di là delle Modifiche Statutarie. Tuttavia, alcune modifiche potrebbero essere apportate a seguito dell'eventuale Delisting per adattare lo statuto dell'Emittente a quello di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni sull'EGM.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che i programmi dell'Offerente siano coerenti con la strategia industriale di crescita dell'Emittente e con il suo modello di *business*, tenuto conto, in particolare, delle indicazioni dell'Offerente di voler cogliere eventuali future opportunità di sviluppo e crescita, nonché di valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

5.3 Valutazioni in merito al corrispettivo dell'Offerta

A) Informazioni sul corrispettivo contenute nel Documento d'Offerta

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari a euro 300,00, da intendersi "*cum dividendo*", ovvero sia comprensivo delle cedole relative a eventuali dividendi che dovessero essere distribuiti dall'Emittente anteriormente alla Data di Pagamento (ovvero alla data di pagamento a seguito della Riapertura dei Termini, ovvero alle altre date di pagamento a esito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2 o dell'espletamento della Procedura Congiunta), fermo restando che, alla data odierna, non sono previste tali distribuzioni.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuoverla, (i) è stato fissato ex art. 106, comma 2, TUF, ovvero sia il prezzo più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto per acquisti di azioni dell'Emittente nei 12 mesi anteriori alla data del Comunicato 102; e (ii) coincide con il prezzo di acquisto della Partecipazione in esecuzione del Contratto di Compravendita;

Il Corrispettivo è da intendersi al netto di bolli, spese, compensi e/o provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

L'Offerente ha dichiarato che negli ultimi 12 mesi non sono stati effettuati né da parte sua, né (per quanto a sua conoscenza) delle Persone che Agiscono di Concerto, operazioni di acquisto e/o vendita di azioni dell'Emittente, fatta eccezione per l'acquisto della Partecipazione ai sensi degli Accordi, perfezionatosi in data 5 dicembre 2025, nello specifico: (i) quanto a n. 92.070 azioni dell'Emittente, a esito di operazioni di compravendita; e (ii) quanto alle restanti n. 37.744 azioni dell'Emittente, a esito delle operazioni di conferimento in natura.

Quanto al premio incorporato dal Corrispettivo: (i) alla data in cui è stata annunciata al mercato la sottoscrizione del Contratto di Compravendita (21 maggio 2025), il prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente era pari a euro 122,00; mentre (ii) alla data in cui è stato diffuso il Comunicato 102 (5 dicembre 2025), il prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente era pari a euro 290,32. Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio:

- (i) pari al 145,9%, rispetto al prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente al 21 maggio 2025;
- (ii) pari al 3,3%, rispetto al prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente al 5 dicembre 2025.

Per un confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente e per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo, si rinvia alla Sezione E, Paragrafi E.3 e E.4 del Documento d'Offerta.

B) Parere dei membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione

Il 5 febbraio 2026 i membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione - Matteo Almini e Daniele Sotgiu - hanno reso il loro parere con riguardo all'Offerta e alla congruità del Corrispettivo al fine di contribuire al processo finalizzato alla redazione e all'approvazione del presente comunicato.

In tale parere, i membri indipendenti del Consiglio hanno: (i) analizzato i contenuti e le conclusioni di cui alla *fairness opinion* di cui al successivo punto C); (ii) dato atto di condividere le ipotesi e le conclusioni in essa contenute, ritenendo l'impostazione metodologica adottata coerente con la prassi di mercato e idonea all'attività valutativa svolta; e (iii) concluso di ritenere l'Offerta conforme alle prescrizioni dettate dalla disciplina vigente e che il Corrispettivo sia da ritenersi ragionevolmente congruo da un punto di vista finanziario. Quanto precede ferme in ogni caso le limitazioni indicate.

Il parere dei membri indipendenti del Consiglio sopra riassunto sarà reso disponibile unitamente alla documentazione da pubblicare ai fini dell'Offerta.

C) Fairness opinion di NewTeam a supporto del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, per poter valutare più compiutamente la congruità del Corrispettivo, ha individuato NewTeam S.t.p.r.l. ("NewTeam") quale *advisor* finanziario ex art. 39, comma 1, lett. d) del Regolamento Emittenti CONSOB, a cui è stato conferito - in esito a un procedimento di selezione compiuto secondo la prassi di mercato - l'incarico di rilasciare una *fairness opinion* a beneficio del Consiglio di Amministrazione sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo.

NewTeam ha svolto la propria analisi in maniera autonoma e ha rilasciato la propria *fairness opinion* il 5 febbraio 2026.

Tale documento è riportato in allegato al presente comunicato e per una compiuta analisi del medesimo, si rinvia al documento integrale; in ogni caso, il relativo contenuto può essere riassunto come segue:

1. Il Corrispettivo può considerarsi, nel contesto dell'Offerta, ragionevolmente congruo sotto il profilo finanziario.
2. Tale conclusione discende dall'applicazione delle seguenti metodologie: (i) un metodo basato sui flussi reddituali, applicato in prospettiva "unlevered"; e (ii) un metodo basato sui multipli di Borsa.

Tali criteri sono tra loro complementari e consentono di apprezzare differenti informazioni e prospettive di analisi. Il modello basato sull'attualizzazione di redditi esprime una "prospettiva interna" d'azienda basata sulla capacità stabile di generare flussi di risultato, mentre i metodi basati sull'osservazione di prezzi/valori "di mercato" fornisce una "prospettiva esterna" basata su prezzi fatti o fattibili espressi da operatori indipendenti sul mercato dei capitali. L'utilizzo di una pluralità di criteri consente di riscontrare reciprocamente i risultati ottenuti con i singoli criteri, così da incrementare la significatività e la solidità dei risultati finali ottenuti, che derivano dall'interpretazione unitaria di prospettive di analisi diverse e complementari.

La tabella sottostante riporta i risultati delle analisi sopra descritte confrontati con il Corrispettivo.

€	Valore minimo	Valore massimo
<i>Corrispettivo</i>		300
Metodo basato sui flussi reddituali	273	324
Metodo basato sui multipli di Borsa	283	341

Quanto precede ferme le assunzioni e le difficoltà di valutazione indicate nella fairness opinion allegata al presente comunicato.

D) Valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito al Corrispettivo

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto di quanto indicato nella Documentazione Esaminata, reputa congruo da un punto di vista finanziario il Corrispettivo per Azione offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta.

6. Aggiornamento delle informazioni a disposizione del pubblico e comunicazione di fatti di rilievo ex art. 39, comma 1, lett. e), del Regolamento Emittenti CONSOB

A titolo di aggiornamento rispetto alle informazioni già a disposizione del pubblico ai sensi di legge, deve essere segnalato che con contratto concluso in data 14 gennaio 2026, l'Offerente ha concesso all'Emittente un finanziamento fruttifero soci per un importo pari a complessivi euro 2,5 milioni, che Health Italia ha utilizzato per procedere al rimborso dell'esposizione debitoria (pari a euro 2.514.942,99) nei confronti di Banca Progetto S.p.A. in A.S., ai sensi del contratto di mutuo chirografario sottoscritto in data 4 maggio 2023 per originari euro 3,0 milioni, divenuto obbligatorio a esito del cambio di controllo dell'Emittente occorso in occasione dell'acquisto della Partecipazione da parte dell'Offerente.

Ai fini dell'operazione di finanziamento tra l'Offerente ed Health Italia, l'Emittente ha espletato la propria procedura per le operazioni con parti correlate.

Per informazioni sui termini e condizioni di tale finanziamento, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.6.B.1 del Documento d'Offerta e alla documentazione disponibile sul sito internet dell'Emittente.

Il Consiglio di Amministrazione comunica che, nella seduta odierna, è stata deliberata l'adesione dell'Emittente all'Offerta con riferimento alle n. 321 azioni proprie ad oggi possedute da Health Italia.

7. Informazioni di cui all'art. 39, comma 1, lett. h), del Regolamento Emittenti CONSOB

L'Offerente ha rappresentato nel Documento d'Offerta che, qualora il Delisting non fosse raggiunto al termine dell'Offerta, potrebbe dar corso, a esito dei procedimenti previsti ai sensi di legge, al Delisting mediante fusione per incorporazione dell'Emittente in altra società non quotata.

A esito di tale eventuale operazione: (1) l'indebitamento totale dell'Emittente risulterebbe incrementato per un importo pari alle somme erogate in favore dell'Offerente ai sensi del Contratto di Finanziamento e non rimborsate alla data di efficacia della Fusione; (2) il patrimonio dell'Emittente costituirebbe fonte di rimborso di tale indebitamento e, di conseguenza, i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta che non avessero aderito all'Offerta (o esercitato il diritto di recesso a seguito della delibera della Fusione),

diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello ante-Fusione; e (3) per far fronte al rimborso di tale indebitamento, l'Emittente potrà fare ricorso ai flussi di cassa derivanti dalla propria gestione operativa.

8. Conclusioni del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, con il voto favorevole di tutti i partecipanti alla riunione del 5 febbraio 2026, alla luce della Documentazione Esaminata, reputa congruo da un punto di vista finanziario il Corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta e non ravvisa alcuna violazione applicabile in merito all'Offerta.

In aggiunta a quanto precede, ciascun destinatario dell'Offerta dovrebbe considerare, come indicato nel Documento d'Offerta e nel parere dei membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione, che:

- (i) l'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale dell'Emittente e, in ogni caso, a conseguire il Delisting;
- (ii) nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), per effetto delle adesioni all'Offerta e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa in conformità alla normativa applicabile, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ex art. 109 TUF) venissero a possedere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato che non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente e, di conseguenza, l'Offerente procederà all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2;
- (iii) ove non ricorressero i presupposti per il Delisting, non è escluso che si verifichi una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni ex artt. 40 e 41 del Regolamento Emittenti EGM e l'Offerente non ripristinerà un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni;
- (iv) nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa in conformità alla normativa applicabile, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ex art. 109 TUF) venissero a possedere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato che si avvarrà del Diritto di Acquisto, a seguito del cui esercizio Borsa Italiana disporrà, nei termini di legge, la sospensione e/o la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione;
- (v) qualora il Delisting non fosse raggiunto, l'Offerente potrebbe perseguire il Delisting mediante la Fusione, con conseguente attribuzione agli azionisti dell'Emittente di azioni di una società non quotata su un mercato regolamentato e, inoltre, essi diverrebbero titolari di una partecipazione

nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello ante-Fusione, con possibili impatti negativi sul valore della loro partecipazione, sulla futura politica di distribuzioni dei dividendi, nonché sul merito creditario (e sul correlato costo del *funding*) di Health Italia;

- (vi) l'Offerente ha finanziato parte del corrispettivo dell'Offerta mediante ricorso a indebitamento finanziario. Tale indebitamento finanziario verrà a gravare sulla società risultante dalla Fusione. La sostenibilità dell'indebitamento finanziario complessivo della società risultante dalla Fusione dipenderà dall'andamento futuro e dalla capacità di generare flussi di cassa da parte dell'Emittente e, in generale, del gruppo Health Italia fino al rimborso integrale del medesimo indebitamento. Inoltre, le future politiche di distribuzione dei dividendi potrebbero essere influenzate dagli obblighi di rimborso dell'indebitamento finanziario.

Alla luce di quanto precede, non è possibile assicurare agli azionisti che non aderiranno all'Offerta un investimento di medio-lungo periodo conservando i benefici derivanti dalla negoziabilità delle azioni su un mercato regolamentato. Peraltro, in caso di Delisting, i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta che non vi abbiano aderito saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

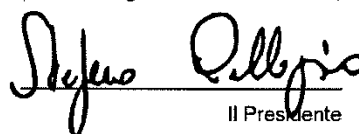
Il Consiglio di Amministrazione precisa, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata da ciascun azionista all'atto di adesione, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento del titolo dell'Emittente, delle dichiarazioni dell'Offerente e in particolare e delle informazioni contenute nel Documento d'Offerta.

Il collegio sindacale dell'Emittente ha preso atto della deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione.

Il presente comunicato, unitamente ai suoi allegati, è incluso nel Documento d'Offerta e pubblicato sul sito Internet dell'Emittente www.healthitalia.it e sul sito internet www.emarketstorage.com.

5 febbraio 2026

per il Consiglio di Amministrazione,


Il Presidente

Allegato 1

Fairness opinion rilasciata da NewTeam

NewTeam
Independent Advisors

Spett.le
Health Italia S.p.A.
Via Antelao, 2
00141, Roma

Alla c.a. del Consiglio di Amministrazione e dei Consiglieri Indipendenti

Milano, 5 febbraio 2026

Egregi Signori,

Come a Voi noto, in data 5 dicembre 2025, Lonvita S.p.A. ("**Offerente**") ha comunicato – ai sensi dell'art. 102 e 106, comma 1 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("**TUF**") come richiamato dall'art. 13 dello statuto sociale di Health Italia S.p.A. ("**Health Italia**", "**Emittente**" o "**Società**") e dell'art. 37 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99 ("**Regolamento Emittenti Consob**") – di avere assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria ("**OPA**", "**Offerta**" o "**Operazione**") sulla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non già in suo possesso.

In particolare, l'Offerta ha per oggetto massime n. 59.966 azioni ordinarie di Health Italia non già direttamente possedute dall'Offerente, rappresentative del 31,60% del capitale sociale dell'Emittente, ammesse alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan.

In data 27 dicembre 2025, l'Offerente ha depositato presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**Consob**") il documento di offerta relativo all'OPA ("**Documento di Offerta**"), ai sensi dell'art. 102, comma 3 del TUF.

Ai fini dell'istruttoria, Consob ha richiesto informazioni supplementari con comunicazione del 7 gennaio 2026, disponendo l'interruzione dei termini istruttori fino al completamento del quadro informativo, e ha successivamente disposto il riavvio dei termini istruttori dal 21 gennaio 2026, con scadenza dei medesimi fissata al 10 febbraio 2026.

In data 4 febbraio 2026, Consob ha approvato il Documento di Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 4 del TUF.

L'Offerta è promossa in forma obbligatoria e totalitaria ai sensi dell'art. 13 dello statuto dell'Emittente, il quale, in conformità a quanto previsto dall'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, richiama l'applicazione delle disposizioni dettate per le società quotate dal TUF e dal Regolamento Emittenti Consob in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio obbligatorie. All'Emittente trovano inoltre applicazione le previsioni relative all'obbligo di acquisto e al diritto di acquisto di cui agli artt. 108 e 111 del TUF, in virtù

New Team Stprl – Corso Vittorio Emanuele II, 28 – 20122 Milano
P.IVA e Cod. Fiscale: 14274200964

1

del rinvio operato a tali disposizioni dallo statuto di Health Italia.

L'Offerente ha manifestato l'intenzione di procedere alla revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente sull'Euronext Growth Milan.

L'Offerta prevede un corrispettivo in denaro pari a €300,00 per ciascuna azione di Health Italia portata in adesione ("Corrispettivo").

Nel contesto delle offerte pubbliche di acquisto – ai sensi dell'art. 103 del TUF e dell'art. 39, comma 1 del Regolamento Emittenti Consob – il Consiglio di Amministrazione ("CdA") dell'emittente è tenuto a diffondere un comunicato ("Comunicato") contenente tutte le informazioni utili all'apprezzamento dell'Offerta, unitamente a una propria valutazione in merito alla stessa.

In tale contesto, il CdA di Health Italia ha incaricato New Team Srl ("NewTeam") di assisterlo, anche con riferimento alla posizione dei Consiglieri indipendenti, nella valutazione di congruità (fairness) dell'Offerta nel suo profilo finanziario, rilasciando apposito parere professionale al riguardo (opinion). L'incarico affidato a NewTeam è regolato da apposito mandato scritto, che si intende qui espressamente ed integralmente richiamato ai fini della disciplina dei termini e delle condizioni che regolano il rapporto in forza del quale la presente fairness opinion ("Opinion") è resa.

1. Oggetto e limiti dell'incarico

Come anticipato, il ruolo di NewTeam è assistere, in qualità di esperto indipendente, gli Amministratori di Health Italia, nella valutazione della congruità finanziaria del Corrispettivo offerto per le azioni Health Italia nell'ambito dell'OPA. In particolare, la finalità dell'incarico consiste nell'espressione di un parere di congruità finanziaria del Corrispettivo, ossia di un valore già individuato dall'Offerente. La natura propria dei pareri di congruità risiede nel fatto che essi esprimono una valutazione in merito a una decisione già assunta, per la quale è richiesto un riscontro professionale indipendente. Come accade abitualmente in questi casi, l'analisi viene condotta "a posteriori", con l'obiettivo di valutare se il corrispettivo offerto rientri nell'intervallo dei risultati ragionevolmente ottenibili attraverso un processo estimativo razionale (cfr. OIV, PIV § 1.4.5).

Le valutazioni condotte ai fini dell'Opinion, come tipicamente accade nella prassi, sono sottoposte a limiti e difficoltà valutative, dipendenti, tra gli altri aspetti, dalla incompressibile soggettività di alcune scelte applicative e dalla variabilità intrinseca di alcuni parametri valutativi, nonché dalla prospettiva esterna tipica del valutatore. Ciò posto, NewTeam segnala che l'Opinion e le sue conclusioni devono essere apprezzate alla luce dei limiti, delle difficoltà valutative e degli assunti sottesi al lavoro svolto, che si rimettono ai destinatari dell'Opinion per le proprie opportune valutazioni, rappresentandoli di seguito:

- la presente Opinion è rilasciata a esclusivo beneficio degli Amministratori di Health Italia, anche con riferimento alla posizione dei Consiglieri indipendenti, sulla base dell'incarico affidato dagli stessi a NewTeam su base volontaria, al fine di assisterli, nella loro autonomia di giudizio, in relazione alla valutazione della congruità finanziaria dell'Offerta, che dovrà essere formulata sulla base del complessivo quadro informativo a Essi disponibile;
- la presente Opinion è stata elaborata esclusivamente a supporto delle valutazioni, nell'ambito dell'Offerta, di competenza del CdA e dei suoi membri indipendenti, esclusivi responsabili, a seconda dei casi, dell'emissione del Comunicato ex art. 103 comma 3 del

TUF e del parere dei membri indipendenti del Consiglio, sicché i contenuti e le conclusioni dell'Opinion non possono essere utilizzati da soggetti diversi dai Consiglieri di Amministrazione di Health Italia e per finalità e in un contesto diverso da quelli indicati. NewTeam non assume alcuna responsabilità, diretta o indiretta, per danni che possano derivare da un utilizzo improprio e/o da un utilizzo da parte di soggetti diversi delle informazioni contenute nella presente Opinion;

- la presente Opinion non può essere pubblicata o divulgata, in tutto o in parte, a terzi, salvo per ottemperare agli obblighi di legge/regolamentari;
- nel corso delle analisi svolte, è stato fatto affidamento sulla veridicità, accuratezza, correttezza e completezza di tutte le informazioni, finanziarie e di altra natura, fornite o discusse o pubblicamente disponibili. È stato assunto che le stesse informazioni siano state predisposte in buona fede, oltre che su basi che riflettono le convinzioni e le previsioni di chi le ha predisposte e la conformità delle stesse alle leggi e alla normativa vigente;
- NewTeam non è responsabile per i dati e le informazioni utilizzate per la predisposizione della presente Opinion, che rimangono di esclusiva responsabilità della parte che le ha fornite;
- NewTeam ha fatto affidamento sul fatto che la documentazione ricevuta rappresenti in modo accurato, veritiero e completo i fattori di rischio di Health Italia eventualmente presenti, inclusi – a titolo esemplificativo – quelli derivanti da diritti di terzi, contenziosi in essere o potenziali;
- rappresenta una difficoltà della valutazione l'indisponibilità di un piano economico-finanziario aggiornato di Health Italia approvato dagli Amministratori chiamati a esprimersi sull'Offerta ai sensi dell'art. 103 del TUF e dell'art. 39, comma 1 del Regolamento Emittenti;
- ai fini delle valutazioni è stato fatto riferimento alle informazioni disponibili alla data del 31 dicembre 2025, con riguardo alla posizione finanziaria netta e al 30 giugno 2025 con riguardo alle altre poste patrimoniali necessarie ai fini delle valutazioni. Si è assunto, in coerenza con quanto rappresentato, che tra le date sopra indicate e la data della presente relazione non si siano verificati eventi tali da modificare in modo significativo il profilo patrimoniale, economico e finanziario di Health Italia. In particolare, NewTeam non è a conoscenza e, pertanto, non ha valutato l'impatto di fatti verificatisi o gli effetti conseguenti a eventi che si potrebbero verificare, ivi compresi quelli di natura normativa / regolamentare, anche riguardanti lo specifico settore in cui Health Italia opera o situazioni specifiche della stessa, che comportino modifiche delle informazioni economiche e patrimoniali poste alla base della presente Opinion. Pertanto, qualora dovessero emergere variazioni di rilievo delle informazioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie e/o si verificassero cambiamenti significativi degli scenari macroeconomici o settoriali, potrebbero venire meno alcuni dei presupposti alla base del giudizio espresso da NewTeam e, conseguentemente, anche le conclusioni raggiunte nella presente Opinion;
- l'Opinion è stata predisposta assumendo che l'Offerta si realizzi nei termini rappresentati a NewTeam e riportati nei documenti analizzati senza modifiche di alcun termine sostanziale;
- nelle analisi si è fatto riferimento anche a dati relativi a quotazioni e parametri di mercato

(quali tassi, beta, multipli, ecc.) che sono soggetti a fluttuazioni, anche significative, in particolare nel momento storico in cui si scrive, a causa della volatilità dei mercati e la cui variazione può incidere, anche in modo significativo, sui risultati delle stime effettuate. Inoltre, l'applicazione dei metodi ha richiesto la formazione di un campione di società comparabili. Considerate le specificità che caratterizzano Health Italia non è agevole identificare società quotate a essa pienamente comparabili e il livello di comparabilità rimane comunque sempre parziale;

- l'Opinion è basata su dati economici, di mercato e su altre informazioni, scritte o verbali, rese disponibili ovvero note pubblicamente sino alla data del presente documento. Eventuali sviluppi successivi (includendo modifiche legislative o regolamentari) potrebbero influire, anche in maniera significativa, sulle conclusioni riportate nell'Opinion stessa. NewTeam non si assume alcuna responsabilità e nessun obbligo di revisione dei contenuti dell'Opinion per tali eventuali sviluppi successivi;
- NewTeam non esprime alcun giudizio riguardo al valore attuale o futuro delle azioni Health Italia al momento della loro emissione a favore degli azionisti aderenti all'Offerta. Si precisa che quanto contenuto in questa Opinion non deve essere interpretato in alcun modo come previsione, promessa o assicurazione circa l'andamento futuro della Società;
- l'Opinion è stata redatta in ipotesi di continuità aziendale;
- le conclusioni raggiunte nella Opinion si basano sul complesso delle valutazioni in essa contenute, di talché nessuna parte dell'Opinion può essere utilizzata disgiuntamente dal documento nella sua interezza. Le scelte valutative adottate e i risultati dei metodi di valutazione applicati non devono essere interpretati isolatamente ma nel quadro del complessivo modello di valutazione impostato;
- la presente Opinion non intende rappresentare una descrizione esaustiva di tutte le analisi svolte e dei fattori considerati da NewTeam ai fini del lavoro. L'ordine con cui tali analisi sono presentate, così come i relativi risultati, non riflette necessariamente l'importanza relativa né il peso specifico attribuito da NewTeam a ciascuna di esse;
- le valutazioni alla base del presente documento si basano su ipotesi e criteri valutativi generalmente accettati nella prassi di mercato e applicati nella fattispecie, attraverso le metodologie di valutazione ritenute più appropriate, nel rispetto dell'incarico conferito. Pertanto, il destinatario di questa Opinion deve essere informato che il processo valutativo potrebbe essere condotto con modalità significativamente differenti per altre finalità e in altre circostanze e fornire stime di valore che possono discostarsi anche significativamente da quelle indicate nel seguito di questo documento;
- lo svolgimento dell'incarico non ha determinato e non determina alcun coinvolgimento nella gestione e nell'attività di Health Italia;
- le conclusioni dell'Opinion non costituiscono una raccomandazione o un suggerimento circa l'opportunità di aderire o meno all'Offerta e hanno natura consultiva e non vincolante. Ogni giudizio o considerazione sull'Offerta resta di esclusiva competenza del CdA e degli azionisti di Health Italia;
- le analisi sottostanti a questa relazione rappresentano una valutazione aziendale. Il valore assume un significato distinto dal concetto di prezzo. La valutazione non riflette particolari attese di azionisti, aspetti negoziali o strategici. Il valore di scambio o prezzo dipende anche da valutazioni soggettive delle parti interessate, dalla loro forza

contrattuale, o da loro particolari attese e interessi. Questi aspetti non possono essere riflessi in una stima;

- la presente Opinion non costituisce una valutazione rappresentativa dell'impairment test né una attestazione ai sensi dell'ISAE 3400;
- la presente Opinion non prende in considerazione alcun aspetto legale, regolamentare, fiscale o contabile che possa risultare rilevante in relazione all'Offerta. Inoltre, non viene esaminata l'Offerta nel merito in confronto ad altre possibili transazioni o strategie alternative che potrebbero essere prese in considerazione da Health Italia o dai suoi azionisti;
- non è stata svolta alcuna analisi, valutazione o stima indipendente in merito alle attività e passività (potenziali e non) ovvero alla solidità finanziaria e alla solvibilità di Health Italia, sull'assunto che la valutazione delle attività e delle passività e le previsioni effettuate dal management siano congrue e ragionevoli;
- l'incarico affidato a NewTeam non ha previsto: (i) lo svolgimento di procedure di revisione come definite dagli statuti Principi di Revisione; (ii) l'esame del sistema dei controlli interni o l'esecuzione di altre procedure di verifica; (iii) l'effettuazione di alcuna attività di due diligence (non avendo avuto, tra l'altro, accesso ad alcuna data room), di assistenza e/o consulenza di natura strategica, legale, fiscale, regolamentare, ambientale, di valutazione immobiliare, di IT, attuariale, contabile ovvero su altre materie specialistiche.

2. Documentazione analizzata

Nell'esecuzione delle analisi, NewTeam ha fatto riferimento a informazioni pubblicamente disponibili e a informazioni fornite da Health Italia. In particolare, ai fini della predisposizione dell'Opinion, NewTeam ha analizzato i seguenti principali elementi informativi:

- bilancio consolidato di Health Italia al 31.12.2024;
- bilancio consolidato semestrale abbreviato di Health Italia al 30.06.2025;
- Dati pre-consuntivi 2025 consolidati di Health Italia;
- report di approfondimento su profili rilevanti di Health Italia predisposti nell'ambito dell'acquisizione della partecipazione nella Società da parte dell'Offerente;
- dati di mercato tratti dal database FactSet (ad esempio, equity report, tassi risk-free, prezzi azionari e dati dei comparabili) e da fonti specializzate (NYU-Stern School of Business-Damodaran, FMI, ecc.);
- altre informazioni e dati pubblicamente disponibili rilevanti nel caso di specie.

3. Approccio metodologico, criteri utilizzati e risultati

L'approccio metodologico della stima è stato elaborato in coerenza con quanto suggerito dalla dottrina ed emerge dai comportamenti invalsi nella prassi per operazioni della stessa specie. Il modello valutativo ha anche considerato le finalità conoscitive assegnate alla valutazione, i caratteri prevalenti della società oggetto di valutazione e il quadro informativo disponibile.

In questo quadro, ai fini della valutazione di congruità finanziaria del Corrispettivo, sono state adottate le seguenti metodologie:

- a) Un metodo basato sui flussi reddituali, applicato in prospettiva "unlevered".
- b) Un metodo basato sui multipli di Borsa.

I criteri suindicati sono tra loro complementari e consentono di apprezzare differenti informazioni e prospettive di analisi. Il modello basato sull'attualizzazione di redditi esprime una "prospettiva interna" d'azienda basata sulla capacità stabile di generare flussi di risultato, mentre i metodi basati sull'osservazione di prezzi/valori "di mercato" fornisce una "prospettiva esterna" basata su prezzi fatti o fattibili espressi da operatori indipendenti sul mercato dei capitali. L'utilizzo di una pluralità di criteri consente di riscontrare reciprocamente i risultati ottenuti con i singoli criteri, così da incrementare la significatività e la solidità dei risultati finali ottenuti, che derivano dall'interpretazione unitaria di prospettive di analisi diverse e complementari.

In questo quadro, ai fini del rilascio dell'Opinion, non sono apparsi significativamente applicabili criteri:

- ancorati alla dimensione patrimoniale. Ciò in ragione della natura dell'attività della Società e delle caratteristiche del suo patrimonio. Health Italia è un'azienda di servizi, priva di asset immobiliari di proprietà. Per aziende di questo tipo – per le quali i driver principali di valore sono rappresentati da valori immateriali che trovano espressione nelle capacità reddituali – l'ancoraggio a valori patrimoniali non consente di esprimere a pieno il valore d'impresa;
- basati sui valori di quotazione delle azioni Health Italia considerato che essi sono influenzati dal processo di OPA in corso e, quindi, dal Corrispettivo già indicato. Le quotazioni pre Operazione scontano una situazione di significativa illiquidità del titolo.

Gli aspetti teorici e gli sviluppi applicativi delle analisi svolte sono brevemente descritti nel seguito.

Il metodo basato sui flussi reddituali

Il metodo applicato stima il valore di un complesso aziendale in funzione dei flussi attesi di reddito operativo netto di imposta che lo stesso potrà essere in grado di generare, attualizzati a un tasso espressivo del costo medio ponderato del capitale. Sono inoltre considerate la posizione finanziaria netta e le ulteriori poste patrimoniali rilevanti.

Sotto il profilo applicativo – anche considerata la mancanza di un piano economico-finanziario aggiornato approvato dall'attuale CdA della Società – il metodo proietta in perpetuità il risultato operativo netto di imposta 2025 normalizzato di Health Italia.

Il wacc – stimato applicando il Capital Asset Pricing Model (CAPM) in ottica di mercato – è incluso nel range 10,4% - 11,4%.

Il metodo dei multipli di Borsa

Il metodo dei multipli di Borsa si basa su moltiplicatori impliciti nei prezzi di azioni di società quotate comparabili, opportunamente applicati all'azienda oggetto di stima. Nel caso di specie, si è fatto ricorso a multipli asset side e in particolare al multiplo "Enterprise Value/Ebitda" (EV/Ebitda).

Il campione di società comparabili quotate include n. 17 società, ed è composto da operatori in settori affini a quello in cui Health Italia opera, anche considerando l'evoluzione strategica prevista per la Società.

Il multiplo EV/Ebitda è stato calcolato e applicato con riferimento a dati di Ebitda adjusted 2025.



La tabella sottostante riporta i risultati delle analisi sopra descritte confrontati con il Corrispettivo dell'Offerta.

€	Valore minimo	Valore massimo
Corrispettivo	300	
Metodo basato sui flussi reddituali	273	324
Metodo basato sui multipli di Borsa	283	341

4. Conclusioni

Considerato che:

- il Corrispettivo è stato autonomamente determinato dall'Offerente in € 300, per ciascuna Azione Health Italia portata in adesione all'OPA;
- il Corrispettivo (€ 300) si posiziona all'interno dei range che discendono dall'applicazione dei metodi di valutazione applicati;

richiamati l'intero contenuto della presente relazione – e in particolare i limiti, gli assunti e i profili di attenzione illustrati nel § 1 – alla data odierna e sulla base delle informazioni esaminate, il Corrispettivo previsto a favore dei titolari delle azioni Health Italia può considerarsi, nel contesto dell'Operazione, ragionevolmente congruo sotto il profilo finanziario.

Milano, 5 febbraio 2026

New Team Stprl

Prof. Lorenzo Pozza

M.2.2 Parere dei Membri Indipendenti

PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI DI HEALTH ITALIA S.P.A.

relativo alla

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO TOTALITARIA PROMOSSA DA LONVITA S.P.A.
SU AZIONI ORDINARIE EMESSE DA HEALTH ITALIA S.P.A.**

INDICE

DEFINIZIONI	1
1. Premesse	9
2. Finalità e limitazioni.....	12
3. Attività degli Amministratori Indipendenti	13
4. Elementi essenziali dell'Offerta	15
5. Valutazioni degli Amministratori Indipendenti.....	23
6. Conclusioni.....	25

DEFINIZIONI

In aggiunta ai termini e alle espressioni definiti altrove nel presente Parere, ai fini dello stesso, i seguenti termini ed espressioni hanno il significato di seguito indicato:

"29Holding"	indica 29Holding S.r.l., con sede in Milano, Via Uberto Visconti di Modrone n. 11, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 09551660963;
"Accordo di Investimento"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Accordi"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Accordi Key Person"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Accordo Amara Life"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Aderenti"	indica i soggetti che avranno portato in adesione le rispettive Azioni Oggetto dell'Offerta;
"AFL"	indica AFL S.r.l., con sede in Milano, Galleria De Cristoforis n. 3, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 12246560960;
"Amministratori Indipendenti"	ha il significato di cui al Paragrafo 3.1;
"Angelo Marvulli"	indica Angelo Marvulli, nato ad Altamura l'8 agosto 1982, codice fiscale MRV NGL 82 M08 A225 G;
Azienda e Finanza	indica Azienda e Finanza S.r.l., con sede in Arpino, Via Contrada Civitavecchia n. 18, iscrizione al Registro delle Imprese di Frosinone n. 02340950605;
"Azioni Oggetto dell'Offerta"	ha il significato di cui al Paragrafo 4.1;
Banca delle Visite	indica Banca delle Visite ETS, con sede in Formello, Via di Santa Cornelia n. 9, iscrizione nel Registro Unico del Terzo Settore della Regione Lazio n. G00736, codice fiscale n. 978555500589;
"Banco BPM"	indica Banco BPM S.p.A., con sede in Milano, Piazza Filippo Meda n. 4, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 09722490969;
"Borsa Italiana"	indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6;

"Camelia"	indica Camelia Invest S.r.l., con sede in Lodi, Corso Mazzini n. 39, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 08795970964;
"Carmina Santillo"	indica Carmina Santillo, nata a Benevento il 27 luglio 1986, codice fiscale SNT CMN 86 L67 A783 A;
"Clessidra Capital Credit"	indica Clessidra Capital Credit SGR S.p.A., con sede in Milano, Piazza San Babila n. 1/3, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 11418880966, iscrizione all'Albo delle SGR ex art. 35 del Testo Unico Bancario n. 192, che partecipa all'investimento nell'Emittente in nome e per conto del fondo di investimento "Clessidra Private Debt Fund";
"Comunicato 102"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Comunicato dell'Emittente"	il comunicato che, ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dall'art. 39 del Regolamento Emittenti CONSOB, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere in relazione all'Offerta;
"Comunicato sui Risultati Definitivi"	indica il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato a cura dell'Offerente, ex art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti CONSOB;
"Comunicato sui Risultati Definitivi Post-Riapertura"	indica il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini, che sarà pubblicato a cura dell'Offerente, ex art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti CONSOB;
"Consob"	indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 10;
"Contratto di Compravendita"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Contratto di Finanziamento"	ha il significato di cui al Paragrafo 4.6;
"Corrispettivo"	ha il significato di cui al Paragrafo 4.5;
"Daniele Astori"	indica Daniele Astori, nato a Vittorio Veneto il 26 maggio 1962, codice fiscale STR DNL 62 E26 M089 C;
"Data del Documento d'Offerta"	indica la data di pubblicazione del Documento d'Offerta;
"Data di Annuncio"	indica il 5 dicembre 2025, in cui l'Offerente ha diffuso il Comunicato 102;

"Data di Esecuzione"	indica il 5 dicembre 2025, data in cui l'Offerente è venuto a possedere la Partecipazione;
"Data di Pagamento"	indica la data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione contestualmente al trasferimento della proprietà di tali azioni in favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il 13 marzo 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento d'Offerta;
"Data di Pagamento Post-Riapertura"	indica la data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione a esito della Riapertura dei Termini contestualmente al trasferimento della proprietà di tali azioni in favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini e, quindi, il 27 marzo 2026 (salvo proroghe del periodo di Adesione), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento d'Offerta;
"Data di Riferimento"	indica il 21 maggio 2025, data in cui è stata annunciata al mercato la sottoscrizione del Contratto di Compravendita;
"Dea Calypso"	indica Dea Calypso S.r.l., con sede in Roma, Via dei Monti Parioli n. 6, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 12950011002;
"Delisting"	ha il significato di cui al Paragrafo 4.1;
"Diritto di Acquisto"	indica il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta ex art. 111 del TUF, come richiamato dall'art. 13-bis dello statuto dell'Emittente, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a possedere, entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) e/o entro la conclusione della Riapertura dei Termini e/o a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile), una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale;
"Diritto di Recesso"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;

"Documento d'Offerta"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Ecò"	indica Ecò Extended Coverage S.r.l., con sede in Roma, Via Tomasino D'Amico n. 170, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 11900431005;
"EGM"	indica il sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana;
"Eleonora Gallè"	indica Eleonora Gallè, nata a Roma il 26 agosto 1989, codice fiscale GLL LNR 89 M66 H501 J;
"Emittente"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Esborso Massimo"	ha il significato di cui al Paragrafo 4.5;
"Esperto Indipendente"	ha il significato di cui al Paragrafo 3.2;
"Essentia"	indica Essentia Advisory S.r.l., con sede in Milano, Via Mascheroni n. 4, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 06577530964;
"Ethicoin"	indica Ethicoin S.r.l., con sede in Gravina in Puglia, Via Fratelli Bandiera n. 31, iscrizione al Registro delle Imprese di Bari n. 08330830723;
"Fairness Opinion"	ha il significato di cui al Paragrafo 3.2;
"Fervidus"	indica Fervidus Holding S.r.l.s., con sede in Roma, Via Gregorio VII n. 216, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 14093221001;
"FM"	indica FM S.r.l., con sede in Napoli, Via Cuma n. 28, iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli n. 10150691219;
"Fusione"	indica la fusione tra l'Emittente e l'Offerente ex art. 2501- <i>bis</i> cod. civ., ove necessario al fine di conseguire il Delisting;
"Garanzia di Esatto Adempimento"	indica la garanzia di esatto adempimento ex art. 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti CONSOB, consistente in una garanzia rilasciata da Banco BPM S.p.A., con la quale quest'ultima si è obbligata, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, a mettere a disposizione, a prima richiesta, in caso di inadempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di pagare il prezzo di tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione, una somma in denaro, sino a concorrenza dell'Esborso Massimo, in una o più soluzioni, da utilizzare esclusivamente per il pagamento del prezzo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione ovvero acquistate

	dall'Offerente, a seconda dei casi, nell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.1, dell'Obbligo di Acquisto 108.2 ovvero in esercizio del Diritto di Acquisto;
"Giorno di Borsa Aperta"	indica ciascun giorno di apertura dell'EGM secondo il calendario di negoziazione stabilito da Borsa Italiana;
Giovanni Giuliani	indica Giovanni Giuliani, nato a La Spezia il 4 agosto 1971, codice fiscale GLN GNN 71 M04 E463 A;
"Giorgia Sambrotta"	indica Giorgia Sambrotta, nata a Roma il 28 agosto 1974, codice fiscale SMB GRG 74 M68 H501 Y;
"Gruppo"	indica Health Italia e le società da essa per tempo controllate;
"Health Assistance"	indica Health Assistance S.c.p.A., con sede in Formello, Via di Santa Cornelia n. 9, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 12989581009;
"Health Italia"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Italpantes"	indica Italpantes S.r.l., con sede in Roma, Via Belsiana n. 17, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 08100411001;
"Key Person"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"LAB"	indica LAB 7.0 S.r.l., con sede in Milano, Via Uberto Visconti di Modrone n. 11, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 04052190164;
"Laura Pedevilla"	indica Laura Pedevilla, nata a Genova il 29 gennaio 1961, codice fiscale PDV LRA 61 A69 D969 A;
"Liftcom"	indica Liftcom Resources S.r.l., con sede in Milano, Viale Luigi Majno n. 26, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 97799370156;
"Livia Foglia"	indica Livia Foglia, nata a Roma il 5 maggio 1972, codice fiscale FGL LVI 72 E45 H501 N;
"Lonvita"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Lonvita II"	indica Lonvita II S.r.l., con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 14290860965;
"Luciano Dragonetti"	indica Luciano Dragonetti, nato a Magliano Sabina il 25 giugno 1976, codice fiscale DRG LCN 76 H25 E812 W;
"Manuela Alfieri"	indica Manuela Alfieri, nata a Roma il 18 novembre 1975, codice fiscale LFR MNL 75 S58 H501 I;

"Margherita Macaudo"	indica Margherita Macaudo, nata a Roma il 26 agosto 1972, codice fiscale MCD MGH 72 E66 H501 A;
"MBA"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Michela Dominici"	indica Michela Dominici, nata a Magliana Sabina il 28 marzo 1979, codice fiscale DMN MHL 79 C68 E812 I;
"Modifiche Statutarie"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"NovEra"	indica NovEra Capital S.r.l., con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 14282550962;
"Obbligo di Acquisto 108.1"	indica l'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 13- <i>bis</i> dello statuto dell'Emittente e dell'art. 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a possedere, entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) e/o entro la conclusione della Riapertura dei Termini e/o a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile), una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale;
"Obbligo di Acquisto 108.2"	indica l'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 13- <i>bis</i> dello statuto dell'Emittente e dell'art. 108, comma 2, del TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a possedere, entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) e/o entro la conclusione della Riapertura dei Termini, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile), una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% del capitale (ma inferiore al 95%);
"Offerente"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Offerta"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;

"Olimpia"	indica Olimpia & Partners S.r.l., con sede in Roma, Via Portuense n. 95/E, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 18221491006;
"Omar Costa"	indica Omar Costa, nato a Genova il 13 luglio 1974, codice fiscale CST MRO 74 L13 D969 Z;
"Paolo Mancini"	indica Paolo Mancini, nato a Milano il 20 aprile 1965, codice fiscale MNC PLA 65 D20 H501 B;
"Parere"	ha il significato di cui al Paragrafo 2;
"Partecipazione"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Patrizio Napoleoni"	indica Patrizio Napoleoni, nato a Roma il 16 gennaio 1964, codice fiscale NPL PRZ 64 A16 H501 N;
"Patto Parasociale"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Periodo di Adesione"	indica il periodo di adesione all'Offerta concordato con la Consob e compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) del 9 febbraio 2026 e le ore 17:30 (ora italiana) del 6 marzo 2026, estremi inclusi e salvo proroghe ai sensi della normativa applicabile;
"Persone che Agiscono di Concerto"	ha il significato di cui al Paragrafo 4.2;
"Polluce"	indica Polluce S.r.l.s., con sede in Milano, Via Sant'Uguccione n. 5, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 12628550969;
"Procedura Congiunta"	indica la procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.1 e l'esercizio del Diritto di Acquisto;
"Promotori"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Regolamento Emittenti CONSOB"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Regolamento Emittenti EGM"	ha il significato di cui al Paragrafo 4.1;
"Riapertura dei Termini"	indica l'eventuale riapertura del Periodo di Adesione ex art. 40-bis, comma 1, lett. b), n. 2), del Regolamento Emittenti CONSOB per 5 Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento (e, quindi, per le sedute del 16, 17, 18, 19, 20 marzo 2026), salvo proroghe del Periodo di Adesione;

"Riccardo Tomaselli"	indica Riccardo Tomaselli, nato a Roma il 18 luglio 1963, codice fiscale TMS RCR 63 L18 H501 J;
"ROS"	indica ROS S.r.l., con sede in Bergamo, Via Promessi Sposi n. 22/A, iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo n. 09524380962;
"Rosanna Codogni"	indica Rosanna Codogni, nata a Caprino Veronese il 20 dicembre 1973, codice fiscale CDG RNN 73 T60 B709 X;
"Salutia"	indica Salutia S.p.A., con sede in Milano, Corso di Porta Romana n. 61, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 14284850964;
"Silvia Faraglia"	indica Silvia Faraglia, nata a Rieti il 16 gennaio 1985, codice fiscale FRG SLV 85 A56 H282 C;
"Stefano Pellegrino"	indica Stefano Pellegrino, nato a Cassino il 22 gennaio 1966, codice fiscale PLL SFN 66 A22 C034 C;
"Taliesin"	indica Taliesin S.r.l., con sede in Milano, Via Ippolito Nievo n. 10, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza-Brianza, Lodi n. 13629650964;
"Terra Acqua"	indica Terra e Acqua S.r.l., con sede in Cerveteri, Via Bolsena n. 17, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 18057201008;
"TUF"	ha il significato di cui al Paragrafo 1;
"Valore Salute"	indica Valore Salute S.r.l., con sede in Roma, Via Appennini n. 52, iscrizione al Registro delle Imprese di Roma n. 12165001004;
"Venditori"	ha il significato di cui al Paragrafo 1.

1. Premesse

Con comunicato del 5 dicembre 2025 (il "**Comunicato 102**"), ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), e dell'art. 37 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti CONSOB**"), Lonvita S.p.A. ("**Lonvita**" ovvero l'"**Offerente**") ha reso noto che, a seguito del perfezionamento della compravendita, avvenuto in pari data (*i.e.*, 5 dicembre 2025), di complessive n. 129.814 azioni ordinarie di Health Italia S.p.A. ("**Health Italia**" o l'"**Emittente**"), pari a circa il 68,40% del relativo capitale sociale, si sono verificati i presupposti di legge per la promozione, da parte dell'Offerente, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria, ex artt. 102 e 106, comma 1 del TUF e dell'art. 13 dello statuto di Health Italia, sulla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non già direttamente possedute dall'Offerente (l'"**Offerta**").

In data 27 dicembre 2025, l'Offerente ha reso noto di aver depositato presso la Consob il documento - redatto ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti CONSOB - relativo all'Offerta (il "**Documento d'Offerta**").

In data 4 febbraio 2026, con delibera n. 23860, la Consob ha approvato il Documento d'Offerta.

*** * ***

Di seguito si riporta una breve sintesi dell'operazione di acquisto, da parte dell'Offerente, di complessive n. 129.814 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 68,40% del capitale di quest'ultimo (la "**Partecipazione**"), da cui è conseguito, secondo quanto comunicato dall'Offerente, l'obbligo di promuovere l'Offerta.

Come indicato nel Documento d'Offerta:

- Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino (i "**Promotori**") - *manager dal background nel mondo assicurativo e finanziario con ruoli apicali in primari gruppi nazionali e internazionali* - hanno ideato un progetto imprenditoriale nel settore dell'assistenza sanitaria integrativa e individuato Health Italia quale piattaforma per svilupparlo;
- i Promotori hanno pertanto strutturato un "club deal" composto da selezionati investitori, nessuno dei quali già attivo nel medesimo settore di impresa in cui opera Health Italia, tramite il quale sono state raccolte le risorse finanziarie per procedere, il 5 dicembre 2025, all'acquisto della Partecipazione;
- in particolare, il 21 maggio 2025, Massimiliano Alfieri e Oscar Pischeddu, azionisti fondatori di Health Italia, per mezzo dei loro veicoli, Sorgiva Holding S.p.A. e PFH S.r.l. (congiuntamente, i "**Venditori**") e Mutua MBA Società di Mutuo Soccorso S.C.p.A.

("MBA") hanno sottoscritto con i Promotori accordi aventi per oggetto: (a) la cessione da parte dei Venditori e a favore dell'Offerente di n. 64.873 azioni di Health Italia, pari al 34,18% del capitale sociale di quest'ultima, al prezzo di euro 300,00 per azione (tale contratto, il **"Contratto di Compravendita"**); (b) il conferimento in natura da parte di MBA e in favore dell'Offerente di n. 25.769 azioni di Health Italia, pari al 13,58% del capitale sociale di quest'ultima, a una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione (l'**"Accordo di Investimento"**);¹

- nel periodo compreso fra l'8 ottobre e il 7 novembre 2025, i seguenti soggetti, già titolari di partecipazioni di minoranza nel capitale sociale dell'Emittente e/o legati da rapporti professionali o commerciali con Health Italia (ovvero società a essi riconducibili), 29Holding, Azienda e Finanza, Banca delle Visite, Dea Calypso, Ecò, EthicoIn, Fervidus, Health Assistance, Italpantes, LAB, Polluce, ROS, Terra e Acqua, Valore Salute, Manuela Alfieri, Daniele Astori, Rosanna Codogni, Michela Dominicis, Luciano Dragonetti, Silvia Faraglia, Livia Foglia, Eleonora Gallè, Margherita Macaudo, Angelo Marvulli, Patrizio Napoleoni, Laura Pedevilla, Giorgia Sambrotta, Carmina Santillo e Riccardo Tomaselli (le **"Key Person"**) hanno sottoscritto con i Promotori accordi aventi per oggetto: (a) la cessione, da parte delle Key Person e a favore dell'Offerente, di complessive n. 11.855 azioni di Health Italia, pari al 6,25% del capitale sociale di quest'ultima, al prezzo di euro 300,00 per azione; (b) il conferimento in natura, da parte delle Key Person e in favore dell'Offerente, di complessive n. 11.975 azioni di Health Italia, pari al 6,31% del capitale sociale di quest'ultima, a una valorizzazione pari a euro 300,00 per azione; (c) l'assunzione, da parte di ciascuna Key Person, di un impegno di stabilità con riferimento alla rispettiva collaborazione con l'Emittente (tali accordi, gli **"Accordi Key Person"**); a tal riguardo, nel Documento d'Offerta è segnalato che: (1) la sottoscrizione ed esecuzione degli Accordi Key Person non hanno alcun effetto su termini, condizioni e corrispettivi dei rapporti di collaborazione in essere tra ciascuna Key Person e l'Emittente (salvo per quanto riguarda l'impegno di stabilità di cui sopra); (2) in favore delle Key Person (ed eventualmente di altri soggetti che prestano la propria collaborazione in favore dell'Emittente) potranno essere previsti strumenti di incentivazione di lungo termine secondo la prassi di mercato, destinati a remunerare la loro futura attività in funzione dei risultati operativi del Gruppo Health Italia nei prossimi anni (e/o a esito della dismissione

¹ In relazione a MBA, nel Documento d'Offerta è stato segnalato che: (1) l'Emittente possiede una partecipazione non di controllo in MBA; (2) l'Emittente ed MBA intrattengono rapporti commerciali da oltre dieci anni, disciplinati tramite accordi quadro, da ultimo rinnovati il 15 maggio 2025 e descritti alla Sezione H del Documento d'Offerta; (3) non è previsto alcun collegamento tra, da un lato, questi ultimi accordi e, dall'altro lato, il Contratto di Compravendita, l'Accordo di Investimento e gli altri accordi sottoscritti ai fini dell'acquisto della Partecipazione e della promozione dell'Offerta; nonché (4) la sottoscrizione e l'esecuzione del Contratto di Compravendita, dell'Accordo di Investimento e, più in generale, degli altri accordi sottoscritti ai fini dell'acquisto della Partecipazione e della promozione dell'Offerta, non hanno alcun effetto su termini, condizioni e corrispettivi ai sensi degli accordi commerciali tra l'Emittente ed MBA di cui sopra.

dell'investimento, in funzione dei relativi valori); (3) alla data del Documento d'Offerta, non sono stati ancora definiti i termini e le condizioni di tali strumenti di incentivazione;

- il 31 ottobre 2025, NovEra, Clessidra Capital Credit (in nome e per conto del fondo di investimento "Clessidra Private Debt Fund") e Olimpia hanno sottoscritto un patto parasociale volto a disciplinare i reciproci diritti e obblighi nella loro qualità di soci in via diretta di Salutia e, in via indiretta, dell'Offerente e dell'Emittente, incluse le regole di governo societario relative a tali società (il "**Patto Parasociale**");
- il 3 dicembre 2025, Amara Life Holdings Ltd. e i Promotori hanno sottoscritto un accordo avente per oggetto la cessione, da parte di Amara Life Holdings Ltd. e a favore dell'Offerente, di n. 15.342 azioni di Health Italia, pari all'8,08% del capitale sociale di quest'ultima, al prezzo di euro 300,00 per azione (l' "**Accordo Amara Life**" e, unitamente al Contratto di Compravendita, all'Accordo di Investimento e agli Accordi Key Person, gli "**Accordi**")²;
- inoltre: (a) il 7 luglio 2025, in esecuzione di quanto previsto nel Contratto di Compravendita, l'Emittente ha sottoscritto con i Venditori i contratti aventi per oggetto la cessione ai Venditori delle partecipazioni in Rebirth S.p.A. e Banca del Fucino S.p.A.; (b) il 9 luglio 2025 la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato all'Offerente che l'operazione oggetto del Contratto di Compravendita non rientra nell'ambito applicativo della normativa "Golden Power" (D.L. 15 marzo 2012, n. 21); e (c) il 3 dicembre 2025 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ha comunicato all'Offerente il proprio nulla-osta ex art. 16, comma 4, della legge 10 ottobre 1990, n. 287;
- a esito di quanto precede, il 5 dicembre 2025: (a) ha avuto luogo il regolamento delle operazioni previste dagli Accordi; (b) l'Offerente è divenuto titolare della Partecipazione; e (c) è sorto l'obbligo di promuovere l'Offerta;
- più nel dettaglio, l'Offerente è venuto a possedere la Partecipazione ai sensi degli Accordi: (i) quanto a n. 92.070 azioni dell'Emittente (pari al 48,52% del relativo capitale sociale), a esito delle operazioni di compravendita sopra indicate; e (ii) quanto alle restanti n. 37.744 azioni dell'Emittente (pari al 19,88% del relativo capitale sociale), a esito delle operazioni di conferimento in natura sopra indicate. Per effetto della sottoscrizione ed esecuzione degli Accordi, inoltre: (a) MBA e le Key Person, già azionisti dell'Emittente, hanno acquistato partecipazioni di minoranza nel capitale sociale dell'Offerente (pari al 19,26% del relativo capitale sociale per quanto riguarda MBA e

² Il Documento d'Offerta dà atto che, prima della sottoscrizione degli Accordi, i soggetti cui fa capo l'Offerente hanno condotto un'attività di *due diligence* su alcune informazioni e documenti di natura economico-finanziaria, legale e fiscale relativi all'Emittente e alle società del suo Gruppo in linea con la prassi di mercato per questo tipo di operazioni. Tale attività non ha comportato la conoscenza, in capo all'Offerente, di informazioni privilegiate ai sensi della vigente normativa. A esito di tale *due diligence*, l'Offerente ha ritenuto che il Gruppo Health Italia fosse gestito in modo adeguato in considerazione delle sue dimensioni e della sua tipologia di attività.

all'8,95% del relativo capitale sociale per quanto riguarda complessivamente le Key Person); mentre (b) Sorgiva Holding S.p.A., PFH S.r.l. e Amara Life Holdings Ltd. hanno cessato definitivamente di possedere partecipazioni, dirette o indirette, nel capitale sociale dell'Emittente;

- il Patto Parasociale è il solo documento che contiene previsioni relative al governo societario di Salutia, dell'Offerente e dell'Emittente, mentre nessuna di tali previsioni è contenuta in alcuno degli Accordi; né il Patto Parasociale, né alcuno degli Accordi contengono opzioni di acquisto o vendita con riferimento a partecipazioni in Lonvita o in qualsivoglia altra società;
- Il 23 gennaio 2026, l'assemblea straordinaria dell'Emittente ha deliberato di modificare lo statuto sociale al fine di introdurre il richiamo volontario agli artt. 108 e 111 TUF (le **"Modifiche Statutarie"**). Di conseguenza (sempre secondo il Documento d'Offerta): (i) è sorto in capo agli azionisti dell'Emittente, che non avessero concorso alle relative deliberazioni, il diritto di recesso ex artt. 2437 e seguenti cod. civ. (il **"Diritto di Recesso"**); e (ii) la procedura di esercizio di tale diritto avrà luogo secondo le tempistiche indicate al sito internet dell'Emittente <https://www.healthitalia.it/investor-relations/> e in relazione alla quale, come riportato nel Documento d'Offerta, l'Offerente intende acquistare la quota di sua competenza delle azioni dei soggetti recedenti, nonché, sempre su base pro-quota, le eventuali azioni rimaste inoperte.

2. Finalità e limitazioni

In via preliminare, si evidenzia che gli Amministratori Indipendenti (come *infra* definiti) ricoprono la carica di amministratori (non esecutivi) dell'Offerente e, pertanto, si configurano quali parti correlate del medesimo Offerente.

Il presente parere (il **"Parere"**) è redatto dagli Amministratori Indipendenti con riguardo all'Offerta ed alla congruità del Corrispettivo ed è messo a disposizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente al solo fine di contribuire al processo finalizzato alla redazione e all'approvazione del Comunicato dell'Emittente, fermo restando il rapporto di correlazione sopra descritto tra gli Amministratori Indipendenti e l'Offerente.

Il presente Parere non sostituisce, in tutto o in parte, il Comunicato dell'Emittente, né il Documento d'Offerta e non ha, in alcun modo, finalità di (né può essere inteso come idoneo a fornire una raccomandazione a favore di alcun soggetto) in relazione alla decisione di aderire o non aderire all'Offerta (o di compiere qualunque operazione che abbia ad oggetto strumenti finanziari dell'Emittente), né sostituisce la valutazione che ogni azionista o terzo investitore debba effettuare in relazione all'adesione all'Offerta e ad ogni altra operazione che concerna l'Emittente e gli strumenti finanziari dallo stesso emessi.

3. Attività degli Amministratori Indipendenti

3.1 Amministratori Indipendenti che hanno partecipato alla predisposizione del presente Parere

Alla predisposizione e approvazione del presente Parere hanno concorso i seguenti amministratori di Health Italia, tutti muniti dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 147-ter del TUF³ (gli "**Amministratori Indipendenti**"): Matteo Almini e Daniele Sotgiu, i quali – come sopra evidenziato – sono correlati con l'Offerente in quanto amministratori (non esecutivi) dell'Offerente (nonché con Lonvita II e con Salutia, in quanto amministratori (non esecutivi) di queste ultime società)⁴.

3.2 Fairness Opinion

Health Italia ha incaricato NewTeam S.t.p.r.l., quale esperto indipendente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 39, comma 1, lett. d), del Regolamento Emittenti CONSOB (l' "**Esperto Indipendente**"), conferendogli l'incarico di rilasciare un parere professionale (*opinion*) relativamente alla congruità (*fairness*) finanziaria del Corrispettivo (la "**Fairness Opinion**").

L'Esperto Indipendente è stato individuato ad esito di un procedimento di selezione compiuto secondo la prassi di mercato.

Ai fini della predisposizione del presente Parere, gli Amministratori Indipendenti hanno convenuto di avvalersi dell'ausilio dell'Esperto Indipendente.

In data 5 febbraio 2026, l'Esperto Indipendente ha rilasciato la Fairness Opinion, che è allegata al presente Parere *sub* "A".

Ai fini della valutazione della congruità finanziaria del Corrispettivo, l'Esperto Indipendente ha adottato le seguenti metodologie:

- un metodo basato sui flussi reddituali, applicato in prospettiva "unlevered"; e
- un metodo basato sui multipli di Borsa.

In particolare, l'Esperto Indipendente:

- ha ritenuto che tali criteri siano tra loro complementari e consentano di apprezzare

³ Tenuto conto di quanto chiarito dalla Consob con Comunicazione n. DEM/10046789 del 20 maggio 2010.

⁴ Ai sensi della Sezione B, Paragrafo B.1.10, del Documento d'Offerta, Lonvita II e Salutia si qualificano (unitamente ad altri soggetti) come persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta ex art. 101-bis, comma 4-bis, lett. a) e b), TUF.

differenti informazioni e prospettive di analisi;

- non ha ritenuto significativamente applicabili, ai fini del rilascio della Fairness Opinion, (i) i criteri ancorati alla dimensione patrimoniale i quali non consente di esprimere a pieno il valore d'impresa (in ragione della natura dell'attività dei Health Italia e delle caratteristiche del suo patrimonio) o (ii) i criteri basati sui valori di quotazione delle azioni Health Italia (considerando che essi sono influenzati dall'Offerta e, quindi, dal Corrispettivo reso noto al mercato).

Ferme restando le assunzioni contenute nella Fairness Opinion, la tabella sottostante riporta i risultati delle analisi descritte nella Fairness Opinion cui è pervenuto l'Esperto Indipendente confrontati con il Corrispettivo.

€	Valore minimo	Valore massimo
Corrispettivo	300	
Metodo basato sui flussi reddituali	273	324
Metodo basato sui multipli di Borsa	283	341

Sulla base della analisi effettuate, l'Esperto Indipendente giunge alle seguenti conclusioni (testualmente riportate nella Fairness Opinion):

"Considerato che:

- *il Corrispettivo è stato autonomamente determinato dall'Offerente in € 300, per ciascuna Azione Health Italia portata in adesione all'OPA;*
- *il Corrispettivo (€ 300) si posiziona all'interno dei range che discendono dall'applicazione dei metodi di valutazione applicati;*

richiamati l'intero contenuto della presente relazione – e in particolare i limiti, gli assunti e i profili di attenzione illustrati nel § 1 – alla data odierna e sulla base delle informazioni esaminate, il Corrispettivo previsto a favore dei titolari delle Azioni Health Italia può considerarsi, nel contesto dell'Operazione, ragionevolmente congruo sotto il profilo finanziario."

3.3 Documentazione esaminata dagli Amministratori Indipendenti

Ai fini della redazione del presente Parere, gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato la seguente documentazione:

- il Comunicato 102 del 5 dicembre 2025;
- i comunicati stampa pubblicati dall'Offerente con riferimento all'Offerta;
- la bozza del Documento d'Offerta nella versione trasmessa alla CONSOB e sottoposta

alla sua approvazione; e

- la Fairness Opinion.

3.4 Attività svolta e deliberazione sul Parere

Gli Amministratori Indipendenti si sono riuniti in più occasioni tra il 7 gennaio 2026 e il 5 febbraio 2026 al fine dello svolgimento delle attività istruttorie e valutative, propedeutiche alla redazione del presente Parere.

In data 5 febbraio 2026, gli Amministratori Indipendenti si sono riuniti e hanno finalizzato il presente Parere e, successivamente, lo hanno approvato all'unanimità.

4. Elementi essenziali dell'Offerta

Si riporta di seguito una descrizione degli elementi essenziali dell'Offerta, esclusivamente al fine di meglio comprendere le valutazioni e le conclusioni degli Amministratori Indipendenti relativamente all'Offerta ed alla congruità del Corrispettivo. Per una descrizione completa ed esaustiva dei termini e delle condizioni dell'Offerta, si invita a fare riferimento al Documento d'Offerta.

4.1 Caratteristiche principali

Secondo quanto indicato nel Documento d'Offerta:

- l'Offerta è promossa, su base obbligatoria e totalitaria, ai sensi dell'art. 13 dello statuto dell'Emittente, che richiama, in conformità all'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (il "**Regolamento Emittenti EGM**"), le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF e al Regolamento Emittenti CONSOB in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio obbligatorie. Si applicano inoltre all'Emittente le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e diritto di acquisto ex artt. 108 e 111 TUF, in considerazione del richiamo a essi operato dall'art. 13-bis dello statuto di Health Italia. Per maggiori informazioni sulla normativa applicabile all'Offerta, si rinvia all'Avvertenza A.1 del Documento d'Offerta;
- l'Offerta ha ad oggetto massime n. 59.966 azioni ordinarie di Health Italia, pari al 31,60% del capitale sociale, corrispondenti alla totalità delle azioni di Health Italia in circolazione alla Data del Documento d'Offerta (comprehensive, pertanto, delle n. 321 azioni proprie possedute dall'Emittente, a loro volta pari allo 0,17% del capitale sociale di quest'ultima), dedotte le n. 129.814 azioni ordinarie, rappresentative del 68,40% del capitale sociale dell'Emittente, già possedute dall'Offerente alla Data del Documento d'Offerta (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**");

- l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (come *infra* definite) si riservano il diritto di acquistare Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e, in ogni caso, ai sensi della normativa applicabile). Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ex art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti CONSOB;
- l'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia ed è rivolta a tutti i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta indistintamente e a parità di condizioni;
- l'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto (come *infra* definite);
- tramite l'Offerta, l'Offerente intende acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e ottenere l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM (il "**Delisting**"); e
- il corrispettivo per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta è pari a euro 300,00 (*cum dividendo*, comprensivo delle cedole relative a eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente); tale corrispettivo è da intendersi al netto di bolli, spese, compensi e/o provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, rimarrà a carico degli Aderenti.

4.2 Offerente e Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente

Secondo quanto indicato nel Documento d'Offerta:

- l'Offerente è una Società per Azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Corso di Porta Romana n. 61 e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 14267550961;
- l'Offerente è stato costituito il 19 giugno 2025 al fine di procedere all'acquisto della Partecipazione ai sensi degli Accordi e di promuovere l'Offerta;
- il capitale sociale dell'Offerente è sottoscritto e liberato per euro 133.784,00, ed è suddiviso in n. 133.784 azioni;
- le azioni dell'Offerente non sono ammesse alla negoziazione su alcun mercato regolamentato/sistema multilaterale di negoziazione; e
- alla Data del Documento d'Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è posseduto da: (a) Lonvita II, quanto al 71,79%; (b) MBA, quanto al 19,26%; e (c) dalle Key Person, quanto a una partecipazione complessiva dell'8,95% e nessuna delle quali singolarmente superiore al 5%.

Per ulteriori informazioni in merito alla catena partecipativa ed al Patto Parasociale, si rimanda alla Sezione B del Documento d'Offerta.

Ai sensi della Sezione B, Paragrafo B.1.10, del Documento d'Offerta:

- Lonvita II, MBA, AFL, ciascuna delle Key Person, Salutia, NovEra, Clessidra Capital Credit, Olimpia, Camelia, Taliesin, FM, Liftcom, Essentia, Paolo Mancini, Omar Costa, Giovanni Giuliani e Stefano Pellegrino si qualificano quali persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta ex art. 101-bis, comma 4-bis, lett. a) e b), TUF (le "**Persone che Agiscono di Concerto**"); e
- l'obbligo solidale di promuovere l'Offerta gravante sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 106 e 109 del TUF, è adempiuto dall'Offerente, che sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione, assumendosene i relativi diritti, obblighi e responsabilità.

4.3 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente

Ai sensi del Documento d'Offerta, tramite l'Offerta l'Offerente intende acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente ed ottenere il Delisting (*i.e.*, l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM).

A tal riguardo, il Documento d'Offerta precisa che:

- qualora i presupposti del Delisting non venissero raggiunti a esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva di perseguire il Delisting: (i) chiedendo al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ex art. 2367 cod. civ., che venga convocata un'assemblea per deliberare in merito al Delisting ex art. 41 del Regolamento Emittenti EGM e art. 16 dello statuto di Health Italia; ovvero (ii) mediante una fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente ex art. 2501-*bis* cod. civ., previa approvazione da parte dei competenti organi sociali;
- a seguito del Delisting - anche ai sensi di quanto previsto negli Accordi e nel Contratto di Finanziamento - l'Offerente intende procedere, previa approvazione dei competenti organi sociali, alla fusione per incorporazione tra l'Offerente e l'Emittente, con applicazione dell'art. 2501-*bis* cod. civ. (e, pertanto, a esito di tale operazione il patrimonio dell'Emittente verrà a costituire garanzia generica per il rimborso dell'indebitamento dell'Offerente, fra cui l'indebitamento contratto ai fini del pagamento del corrispettivo dell'Offerta). Alla Data del Documento d'Offerta, non è possibile effettuare alcuna previsione circa le tempistiche di realizzazione di tale fusione;
- l'Offerente ritiene che i suoi programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione

più rapidi e beneficiando inoltre di una riduzione dei costi di gestione;

- attraverso l'Offerta, l'Offerente intende riconoscere agli azionisti dell'Emittente l'opportunità di liquidare il proprio investimento in Health Italia prima del Delisting a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che attualmente offre il mercato;
- a seguito dell'Offerta, l'Offerente intende continuare a supportare lo sviluppo di Health Italia incentivando e accelerando la crescita organica della società e cogliendo eventuali future opportunità di crescita tramite acquisizioni in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo; e
- anche in assenza di Delisting, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, eventuali opportunità di mercato finalizzate alla crescita interna e/o esterna dell'Emittente, ivi incluse operazioni straordinarie e/o aumenti di capitale.

Più in particolare, come descritto nell'Avvertenza A.7, nonché nella Sezione G, Paragrafi G.2.1 e G.2.2, del Documento d'Offerta:

- l'operazione, che ha portato all'acquisto della Partecipazione e alla promozione dell'Offerta, è finalizzata a sviluppare un progetto imprenditoriale per valorizzare gli asset di Health Italia (piattaforma distributiva, TPA, centro medico, telemedicina, *welfare* etc.), in particolare tramite: (i) rafforzamento della distribuzione (multicanalità); (ii) maggiore efficienza operativa; (iii) *brand strategy* e *marketing*. Ciò nell'ottica di creare un operatore con un forte posizionamento di mercato e in grado di sostenere la spesa sanitaria privata, integrandola con il Servizio Sanitario Nazionale, cogliere la crescente domanda di sanità integrativa a fronte di una spesa privata (già oggi superiore a euro 40 miliardi) e offrire una protezione di tipo assicurativo (rimborsi cure mediche) e altri servizi di assistenza a elevato valore aggiunto;
- l'Offerente non ha predisposto uno specifico piano industriale con particolare riferimento all'operazione contemplata nel Documento d'Offerta;
- l'Offerente intende sostenere Health Italia nella realizzazione dei suoi piani di crescita;
- non sono in ogni caso previsti cambiamenti dei livelli occupazionali né nella localizzazione delle attività di Health Italia, né le caratteristiche dell'operazione si discostano da quelle di una normale acquisizione societaria, che non avrà alcun impatto negativo sull'attività del Gruppo Health Italia e sul mantenimento degli accordi contrattuali e dei rapporti con i clienti attualmente in essere. A tale riguardo, l'Offerente ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente in quanto il Delisting consentirebbe all'Offerente di perseguire i propri obiettivi in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore

flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando inoltre di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato. In caso di esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM, i titolari di tali azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che decidessero di non esercitare il recesso ove ricorressero i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ., saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento;

- alla Data del Documento d'Offerta, l'Offerente non ha ancora valutato alcuna proposta da formulare al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la continuità delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente opera.

4.4 Scenari alternativi per gli azionisti di Health Italia

Sulla base di quanto rappresentato nell'Avvertenza A.14, del Documento d'Offerta, possono configurarsi alcuni scenari alternativi per gli azionisti della Società in caso di adesione o meno all'Offerta.

A) Adesione all'Offerta

In caso di adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo (come *infra* definito), pari ad euro 300,00 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione. Il Corrispettivo sarà pagato alla Data di Pagamento e, dunque, il 13 marzo 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione ai sensi della normativa applicabile).

Come indicato all'Avvertenza A.10 ed al Paragrafo F.1.1 del Documento d'Offerta, potrà aver luogo la Riapertura dei Termini e, pertanto, il Periodo di Adesione potrà essere riaperto per le sedute del 16, 17, 18, 19, 20 marzo 2026 (salvo proroga del Periodo di Adesione) ove l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, comunichi di aver acquistato (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) almeno la metà dei titoli di ciascuna categoria oggetto dell'Offerta.

L'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente durante la Riapertura dei Termini un importo in denaro pari al Corrispettivo, che sarà pagato alla Data di Pagamento Post-Riapertura.

La Riapertura dei Termini non troverà tuttavia applicazione, fra l'altro, ove:

- (i) l'Offerente, almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver acquistato (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) almeno la metà dei titoli di ciascuna categoria oggetto dell'Offerta; ovvero
- (ii) al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a possedere la partecipazione di cui all'art. 108, comma 1, TUF ovvero quella di cui all'articolo 108, comma 2, TUF e, nel secondo caso, abbia

dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente.

B) Mancata adesione all'Offerta

In caso di mancata adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte ad uno degli scenari di seguito descritti.

B.1) Raggiungimento di una partecipazione inferiore o pari al 90% del capitale dell'Emittente

Qualora, ad esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere - per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e, in ogni caso, ai sensi della normativa applicabile) - una partecipazione complessiva inferiore o pari al 90% del capitale dell'Emittente e, quindi, non si verificassero i presupposti per l'Obbligo di Acquisto 108.2, e/o per la Procedura Congiunta (e per il conseguente Delisting), l'Offerente valuterà se: (i) chiedere, ai sensi dell'art. 2367 cod. civ., al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'assemblea per deliberare in merito al Delisting, ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 del Regolamento Emittenti EGM e dall'art. 16 dello statuto dell'Emittente; ovvero (ii) proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente la realizzazione della Fusione per addivenire al Delisting, fermo l'art. 2501-bis cod. civ., ove applicabile.

La Fusione sarebbe qualificata come un'operazione tra parti correlate con la conseguente applicazione della procedura per le operazioni con parti correlate adottata da Health Italia ai sensi dei principi ai quali le società ammesse alle negoziazioni sull'EGM devono attenersi ex art. 13 del Regolamento Emittenti EGM.

Ai sensi dell'art. 41 della "Parte Seconda-Linee Guida" del Regolamento Emittenti EGM, la Fusione ove volta al Delisting, per poter essere approvata, dovrà ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di azioni ordinarie dell'Emittente riuniti in assemblea e agli azionisti dell'Emittente competerà il diritto di recesso ove ricorressero i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ., non trovando applicazione, in tal caso, l'art. 2437-*quinqies* cod. civ. (non essendo le azioni dell'Emittente quotate su un mercato regolamentato). Qualora si verificasse uno dei presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ., il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato, ex art. 2437-*ter*, comma 2, cod. civ., dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, sentito il parere del collegio sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti dell'Emittente, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso potrebbe pertanto differire dal Corrispettivo.

Alla Data del Documento d'Offerta, non è possibile effettuare alcuna previsione circa le tempistiche di realizzazione della Fusione.

In caso di esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM, i titolari di tali azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che decidessero di non esercitare il recesso ove ricorressero i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ. saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

B.2) Raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale dell'Emittente

Qualora ad esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere - per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile) - una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale dell'Emittente, l'Offerente, non volendo ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente, sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto 108.2.

In tal caso, dunque, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni Oggetto dell'Offerta ex art. 108, comma 2, TUF a un prezzo determinato ex art. 108, comma 3, TUF (ovverosia pari al Corrispettivo).

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto 108.2, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto 108.2, salvo quanto previsto al successivo punto B.3).

B.3) Raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente

Ove l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile) entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto, nonché per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.2, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta per l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.1.

In tal caso, gli azionisti che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle loro Azioni Oggetto dell'Offerta in capo all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione Oggetto dell'Offerta un prezzo determinato ex art. 108, comma 3, TUF (ovverosia pari al Corrispettivo).

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto 108.1 e del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM,

tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto, ex art. 41 delle Linee Guida Euronext Growth Milan.

4.5 Corrispettivo dell'Offerta

Secondo quanto indicato nel Documento d'Offerta:

- il corrispettivo per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta è pari a euro 300,00 (*cum dividendo*, comprensivo delle cedole relative ad eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente, v. oltre) (il "**Corrispettivo**");
- tale Corrispettivo sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento (ovvero alla Data di Pagamento Post-Riapertura);
- considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuoverla, il Corrispettivo: (i) è stato fissato ex art. 106, comma 2, del TUF, ovvero al prezzo più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto per acquisti di azioni dell'Emittente nei 12 mesi anteriori alla data del Comunicato 102; e (ii) coincide con il prezzo di acquisto della Partecipazione in esecuzione del Contratto di Compravendita;
- il Corrispettivo incorpora pertanto un premio: (i) pari al 145,9%, rispetto al prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente alla Data di Riferimento; e (ii) pari al 3,3%, rispetto al prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente alla Data di Annuncio; e
- il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo (pari a euro 300,00 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta) e del numero massimo complessivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta (massime n. 59.966), è pari a euro 17.989.800,00 (l' "**Esborso Massimo**"). Tale Esborso Massimo potrà ridursi in base al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e in ogni caso ai sensi della normativa applicabile).

4.6 Finanziamento dell'Offerta e garanzia di esatto adempimento

Secondo quanto indicato nel Documento d'Offerta:

- l'Offerente ha fatto fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del corrispettivo della porzione di Partecipazione oggetto di acquisto dai relativi venditori - pari a n. 92.070 azioni (a loro volta corrispondenti al 48,52% del capitale sociale dell'Emittente) - interamente mediante mezzi propri messi a sua disposizione da parte di Lonvita II in esecuzione dell'aumento di capitale deliberato il 28 novembre 2025 (per ulteriori dettagli in merito alle modalità con le quali Lonvita II ha ottenuto tale provvista finanziaria si rinvia

alla Sezione G, Paragrafo G.1.1 A), del Documento d'Offerta); e

- l'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo mediante un finanziamento messo a disposizione ai sensi di un contratto di finanziamento sottoscritto il 4 dicembre 2025 con Banco BPM (il "**Contratto di Finanziamento**") per l'importo complessivo massimo di euro 20.000.000,00 (di cui euro 17.989.800,00 destinati al pagamento dell'Esborso Massimo (e, occorrendo, per procedere al pagamento delle Azioni Oggetto dell'Offerta acquistate nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso) ed euro 2.010.200,00 destinati al rifinanziamento di parte dell'esposizione debitoria dell'Emittente alla Data di Esecuzione il cui rimborso era divenuto obbligatorio a esito del cambio di controllo dell'Emittente occorso in occasione dell'acquisto della Partecipazione da parte dell'Offerente).

Nella Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento d'Offerta, l'Offerente ha dichiarato che Banco BPM ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento ex art. 37-bis del Regolamento Emittenti CONSOB, con la quale si è obbligata, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, a mettere a disposizione, a prima richiesta, in caso di inadempimento da parte dell'Offerente, dell'obbligo di pagare il prezzo di acquisto di tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione (ovvero acquistate dall'Offerente, a seconda dei casi, nell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto 108.1, dell'Obbligo di Acquisto 108.2 ovvero in esercizio del Diritto di Acquisto), una somma in denaro sino a concorrenza dell'Esborso Massimo, in una o più soluzioni, da utilizzare esclusivamente per il pagamento di tali azioni.

5. Valutazioni degli Amministratori Indipendenti

5.1 Osservazioni preliminari

In via preliminare, gli Amministratori Indipendenti fanno constatare che:

- il Consiglio di Amministrazione, tenuto ad approvare il Comunicato dell'Emittente, risulta costituito da: Stefano Pellegrino, Mario Fera, Giovanni Giuliani, Roberto Ippolito, Giorgio Ortolani e dagli stessi Amministratori Indipendenti;
- come indicato dal Documento d'Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente è composto dalle stesse persone che siedono nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente;
- come sopra evidenziato, il presente Parere è messo a disposizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente al solo fine di contribuire al processo finalizzato alla redazione e all'approvazione del Comunicato dell'Emittente, fermo restando il rapporto di correlazione sopra descritto tra gli Amministratori Indipendenti e l'Offerente; e

- gli Amministratori Indipendenti, nella loro qualità di membri (non esecutivi) del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, avvalendosi *inter alia* del complessivo lavoro istruttorio condotto, parteciperanno anche al processo finalizzato alla redazione e all'approvazione del Comunicato dell'Emittente.

Anche tenuto conto di quanto sopra, gli Amministratori Indipendenti evidenziano quanto segue.

5.2 Valutazione dell'Offerta

L'Offerente - tramite l'Offerta - intende acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e ottenere il Delisting (*i.e.*, l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM).

Qualora, a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a possedere - per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta (anche nell'ambito della procedura per l'esercizio del Diritto di Recesso e, in ogni caso, ai sensi della normativa applicabile) - una partecipazione complessiva inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente e, quindi, non si verificassero i presupposti per l'Obbligo di Acquisto 108.2, e/o per la Procedura Congiunta (e per il conseguente Delisting), l'Offerente valuterà se:

- (a) chiedere, ai sensi dell'art. 2367 cod. civ., al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'assemblea per deliberare in merito al Delisting, ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 del Regolamento Emittenti EGM e dall'art. 16 dello statuto di Health Italia; ovvero
- (b) proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente di conseguire il Delisting tramite la Fusione (che sarebbe qualificata come un'operazione tra parti correlate con la conseguente applicazione della relativa procedura adottata da Health Italia) per addivenire al Delisting, fermo l'art. 2501-bis cod. civ., ove applicabile.

Come riportato nel Documento d'Offerta, ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM, rispettivamente, la proposta di Delisting e la Fusione per il Delisting per poter essere approvate dovranno ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di azioni riuniti in assemblea e - pur non trovando applicazione l'art. 2437-*quinquies* cod. civ. poiché le azioni dell'Emittente sono negoziate sull'EGM e non sono quotate su un mercato regolamentato - agli azionisti dell'Emittente competerà il diritto di recesso ove ricorresse uno dei presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ex art. 2437-*ter*, comma 2, cod. civ..

A tal riguardo, gli Amministratori Indipendenti evidenziano che - in caso di revoca delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni sull'EGM per effetto di una delle operazioni contemplate *sub* (a) (*delibera di Delisting*) o (b) (*Fusione*), gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito

all'Offerta e che decidessero di non esercitare il recesso (ove ricorressero i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ.) saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione. Di conseguenza, tali azionisti avranno difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

Si evidenzia, inoltre, che (come indicato nella Sezione G, Paragrafo G.2.1, del Documento d'Offerta):

- ricorrendone le condizioni, l'Offerente darà corso alla Fusione anche ai fini di quanto previsto dagli Accordi e dal Contratto di Finanziamento;
- alla Data del Documento d'Offerta, l'Offerente non ritiene possibile effettuare alcuna previsione circa le tempistiche di realizzazione della Fusione.

A tal riguardo, gli Amministratori Indipendenti evidenziano che – in caso di Fusione (sia che essa sia finalizzata al Delisting, sia che essa venga perfezionata *post* Delisting) – (i) il patrimonio dell'Emittente verrà a costituire garanzia generica per il rimborso dell'indebitamento dell'Offerente, fra cui l'indebitamento ai sensi del Contratto di Finanziamento, e (ii) gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta e che decidessero di non esercitare il recesso (ove ricorressero i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ.) saranno titolari di strumenti finanziari in una società cui farà capo, tra l'altro, il suddetto indebitamento.

Si evidenzia da ultimo che, a esito dell'Offerta, ove non ricorressero i presupposti per il Delisting, non è escluso che si verifichi una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o l'esclusione delle azioni dell'Emittente dalle negoziazioni ex artt. 40 e 41 del Regolamento Emittenti EGM e l'Offerente non ripristinerà un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni.

5.3 Valutazione del Corrispettivo

Al fine di valutare la congruità del Corrispettivo, gli Amministratori Indipendenti hanno analizzato i contenuti e le conclusioni della Fairness Opinion rilasciata dall'Esperto Indipendente.

Gli Amministratori Indipendenti condividono le metodologie, le ipotesi e le conclusioni contenute nella Fairness Opinion. In particolare, gli Amministratori Indipendenti ritengono che l'impostazione metodologica adottata dall'Esperto Indipendente sia coerente con la prassi di mercato e idonea all'attività valutativa svolta dallo stesso.

6. Conclusioni

Ferme le finalità e le limitazioni dello scopo del Parere indicate nel precedente paragrafo 2, gli Amministratori Indipendenti:

esaminato il contenuto

- del Comunicato 102 del 5 agosto 2025;
- della bozza del Documento d'Offerta nella versione trasmessa alla CONSOB e sottoposta alla sua approvazione; e
- della Fairness Opinion rilasciata dall'Esperto Indipendente in data 5 febbraio 2026 e allegata al presente Parere *sub* Allegato "A";

preso atto

- delle considerazioni dell'Esperto Indipendente contenute nella Fairness Opinion e delle relative conclusioni;

deliberano all'unanimità

- di ritenere l'Offerta conforme alle prescrizioni dettate dalla disciplina vigente; e
- di ritenere che il Corrispettivo dell'Offerta sia da ritenersi ragionevolmente congruo da un punto di vista finanziario.

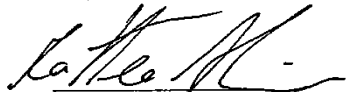
Si evidenzia in conclusione che:

- la valutazione sulla congruità del Corrispettivo di cui al presente Parere (i) è resa sulla base delle analisi effettuate dall'Esperto Indipendente secondo le metodologie e le ipotesi esaurientemente descritte nella Fairness Opinion, nonché sulla base delle circostanze note alla data del presente Parere; e (ii) non costituisce in alcun modo, né può essere intesa e/o interpretata come, una stima del valore futuro delle azioni dell'Emittente; e
- la convenienza economica circa l'adesione all'Offerta dovrà essere in ogni caso valutata autonomamente dal singolo azionista di Health Italia, tenuto anche conto (i) dell'andamento del titolo durante il Periodo di Adesione, (ii) delle strategie di investimento di ciascun azionista, e (iii) delle caratteristiche della partecipazione da quest'ultimi detenuta.

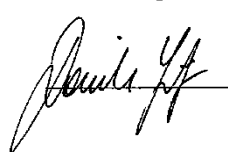
*** **

Milano, 5 febbraio 2026

Matteo Almini



Daniele Sotgiu



26

In relazione al contenuto dell'Allegato "A" al Parere dei Membri Indipendenti, si rinvia al documento riportato nell'Allegato 1 del Comunicato dell'Emittente.

N. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

Il Documento d'Offerta, lo statuto e l'atto costitutivo dell'Offerente sono a disposizione del pubblico presso:

- la sede dell'Offerente, in Milano, Corso di Porta Romana n. 61;
- la sede dell'Emittente, in Roma, Via Antelao n. 2;
- la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, in Milano, Viale Eginardo n. 29;
- l'indirizzo Internet <https://www.healthitalia.it/opa/>.

O. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento d'Offerta è in capo all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento d'Offerta corrispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.



Lonvita S.p.A.

Stefano Pellegrino - Presidente