

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA

AVENTE AD OGGETTO AZIONI ORDINARIE

ai sensi degli articoli 102 e 106, commi 1 e 3, lettera a), e 109 del d. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

AVENTE AD OGGETTO WARRANT

ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del d. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato

EMITTENTE

NoemaLife S.p.A.

OFFERENTE

Dedalus S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLE OFFERTE

massime n. 969.578 azioni ordinarie di NoemaLife S.p.A.

massimi n. 228.594 warrant di NoemaLife S.p.A.

CORRISPETTIVI UNITARI OFFERTI

Euro 7,40 per ogni azione ordinaria di NoemaLife S.p.A.

Euro 0,423 per ogni warrant di NoemaLife S.p.A.

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALLE OFFERTE CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.

dalle ore 8 (ora italiana) del giorno 8 agosto 2016 alle ore 17,40 (ora italiana) del giorno 9 settembre 2016, estremi inclusi, salvo proroghe delle Offerte

DATA DI PAGAMENTO DEI CORRISPETTIVI

16 settembre 2016, salvo proroghe delle Offerte

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A.

BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano, per il tramite di Intermonte SIM S.p.A.

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE

BNP Paribas

GLOBAL INFORMATION AGENT

Georgeson S.r.l.

L'approvazione del presente documento di offerta, avvenuta con delibera n. 19699 del giorno 2 agosto 2016, non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

5 agosto 2016

INDICE

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI	6
PREMESSA.....	14
1. Descrizione dell’Offerta.....	14
1.1 Caratteristiche dell’operazione	14
1.2 Presupposti giuridici dell’Offerta Obbligatoria.....	15
1.3 L’Offerta Volontaria	16
1.4 Acquisti di azioni e warrant tra la Data di Esecuzione e la Data del Documento di Offerta	17
1.5 L’Acquisizione HealthLux.....	18
1.6 <i>Vendor Loan</i>	19
1.7 Corrispettivo delle Offerte	20
1.8 Controvalore massimo delle Offerte	22
A. AVVERTENZE	26
A.1 Condizioni di efficacia delle Offerte	26
A.2 Approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016	26
A.3 Informazioni relative al finanziamento dell’Acquisizione e delle Offerte	26
A.3.1 Metodo di finanziamento dell’Acquisizione e delle Offerte	26
A.3.2 Garanzia di Esatto Adempimento	28
A.4 Parti correlate.....	29
A.5 L’Acquisizione HealthLux.....	30
A.6 Motivazioni delle Offerte e programmi futuri dell’Offerente relativamente all’Emittente	31
A.7 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento delle Offerte	32
A.8 Riapertura dei Termini dell’Offerta Obbligatoria	32
A.9 Dichiarazione dell’Offerente in merito all’eventuale ripristino del flottante e all’Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF	32
A.10 Dichiarazione dell’Offerente in merito all’adempimento dell’Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF e al contestuale esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni ai sensi dell’art. 111 del TUF	33
A.11 Potenziali conflitti di interesse.....	35
A.12 Possibili scenari alternativi per i possessori delle Azioni	35
A.12.1 Adesione all’Offerta Obbligatoria, anche durante l’eventuale Riapertura dei Termini	35
A.12.2 Mancata adesione all’Offerta Obbligatoria.....	36
A.12.3 Mancata adesione alle Offerte	36

A.13	Parere degli Amministratori Indipendenti	39
A.14	Mercati sui quali sono promosse le Offerte	39
A.15	Comunicato dell'Emittente	39
B.	SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	40
B.1	Informazioni relative all'Offerente	40
B.1.1	Denominazione, forma giuridica, sede sociale e oggetto sociale	40
B.1.2	Anno di costituzione e durata	41
B.1.3	Legislazione di riferimento e foro competente	41
B.1.4	Capitale sociale	41
B.1.5	Azionisti dell'Offerente, patti parasociali e gruppo di appartenenza dell'Offerente	41
B.1.6	Organi di amministrazione e controllo	48
B.1.7	Attività dell'Offerente	50
B.1.8	Principi contabili	50
B.1.9	Schemi contabili	50
B.1.9.1	Schemi contabili consolidati	50
B.1.9.2	Schemi contabili separati	60
B.1.9.3	Posizioni creditorie e debitorie verso parti correlate e garanzia relativa agli accordi di finanziamento esistenti di Dedalus al 31 dicembre 2015 e 2014	67
B.1.10	Andamento recente	70
B.1.11	Persone che Agiscono di Concerto	70
B.2	Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto delle Offerte	70
B.2.1	Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale	71
B.2.2	Capitale sociale	71
B.2.3	Soci Rilevanti	73
B.2.4	Organi di amministrazione e controllo	74
B.2.5	Andamento recente e prospettive	76
B.3	Intermediari	95
B.4	Global Information Agent	95
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLE OFFERTE	96
C.1	Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta Obbligatoria e relative quantità	96
C.2	Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta Volontaria e relative quantità	96
C.3	Autorizzazioni	97

D.	STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA.....	98
D.1	Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti dall'Offerente con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto	98
D.2	Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti	98
E.	CORRISPETTIVO BASE PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	100
E.1	Indicazione dei Corrispettivi unitari e loro determinazione	100
E.2	Controvalore complessivo delle Offerte.....	102
E.3	Confronto dei Corrispettivi con alcuni indicatori relativi all'Emittente	102
E.4	Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie di NoemaLife nei dodici mesi precedenti il lancio delle Offerte	105
E.5	Indicazione dei valori attribuiti alle azioni e ai warrant dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso.....	109
E.6	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sulle azioni, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti	109
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALLE OFFERTE, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEI CORRISPETTIVI E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI E DEI WARRANT.....	111
F.1	Modalità e termini stabiliti per l'adesione alle Offerte.....	111
F.1.1	Periodo di Adesione	111
F.1.2	Modalità e termini di adesione	111
F.2	Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni e i Warrant portati in adesione in pendenza delle Offerte	112
F.3	Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati delle Offerte	113
F.4	Mercato sul quale sono promosse le Offerte	113
F.4.1	Italia.....	113
F.4.2	Altri Paesi	113
F.5	Data di Pagamento dei Corrispettivi	114
F.6	Modalità di pagamento dei Corrispettivi.....	114
F.7	Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente	115
F.8	Modalità e Termini di restituzione delle Azioni e dei Warrant in caso di inefficacia delle Offerte o e/o di riparto	115
G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	116
G.1	Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione	116

G.1.1	Modalità di finanziamento dell'Acquisizione e delle Offerte.....	116
G.1.2	Garanzia di Esatto Adempimento	124
G.2	Motivazioni dell'operazione e programmi futuri elaborati dall'Offerente.....	125
G.2.1	Motivazioni dell'Offerta.....	125
G.2.2	Programmi relativi alla gestione delle attività.....	126
G.2.3	Investimenti futuri e fonti di finanziamento.....	126
G.2.4	Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni	126
G.2.5	Modifiche previste nella composizione degli organi sociali.....	126
G.2.6	Modifiche dello statuto sociale	126
G.3	Ricostituzione del flottante	127
H.	EVENTUALI 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 DEL MEDESIMO EMITTENTE.....	129
H.1	Descrizione degli accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente	129
H.2	Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente	129
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	130
L.	IPOSTESI DI RIPARTO	131
M.	APPENDICI.....	132
M.1	Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, corredato dal parere degli Amministratori Indipendenti (al quale è a propria volta accluso il parere in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, dei Corrispettivi rilasciato in data 27 luglio 2016 da Banca Akros S.p.A., in qualità di esperto indipendente).....	132
M.2	Informazioni essenziali ex art. 130 del Regolamento Emittenti relative al Patto Parasociale Ardian.....	177
N.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	185
N.1	Documenti relativi all'Offerente	185
N.2	Documenti relativi all'Emittente.....	185
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	186

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta qui di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del presente Documento di Offerta. Tali termini, salvo diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

Acquisizione	L'acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione di Maggioranza Iniziale perfezionata in data 28 giugno 2016, da cui è sorto l'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria.
Acquisizione HealthLux	L'acquisizione da parte di HealthLux di una partecipazione rappresentativa del 60% del capitale sociale di Dedalus Holding, perfezionata in data 28 luglio 2016.
Aderenti	I titolari di Azioni e/o di Warrant di NoemaLife che abbiano portato in adesione le Azioni e/o i Warrant detenute/i nell'Emittente all'Offerente ai sensi dell'Offerta.
Adesioni	Le adesioni attraverso le quali ciascun Aderente conferisce Azioni e/o Warrant in adesione alle Offerte, ai termini ed alle condizioni di cui al presente Documento di Offerta nel corso del Periodo di Adesione.
Altri Paesi	Qualsiasi Paese, diverso dall'Italia, in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente.
Azione o Azioni	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le o parte delle) n. 969.578 azioni ordinarie di NoemaLife oggetto dell'Offerta Obbligatoria, con valore nominale pari ad Euro 0,52 ciascuna, godimento regolare, quotate sul Mercato Telematico Azionario, rappresentanti il 11,6% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Azioni Proprie	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le o parte delle) n. 54.769 azioni proprie dell'Emittente, pari allo 0,7% del relativo capitale sociale alla Data del Documento di Offerta, che non sono oggetto dell'Offerta Obbligatoria.
Banca Garante dell'Esatto Adempimento	BNP Paribas, Italian Branch.
Banche	BNP Paribas, Italian Branch, in qualità di <i>agent, mandated lead arranger</i> e Banca Garante dell'Esatto Adempimento, BNP Paribas, Securities Services Milan Branch, in qualità di <i>security agent</i> , e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., in qualità di <i>original lender</i> .
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari 6.
Codice Civile	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente integrato e modificato.
Codice di Autodisciplina	Il Codice di Autodisciplina delle Società Quotate redatto dal Comitato per la

Corporate Governance di Borsa Italiana.

Collegio Sindacale dell'Emittente	L'organo di controllo dell'Emittente, nominato ai sensi dell'art. 24 dello statuto sociale dell'Emittente.
Comunicazione dell'Offerente	La comunicazione dell'Offerente resa ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 28 giugno 2016 e integrata in data 8 luglio 2016.
Comunicato sui Risultati delle Offerte	Il comunicato relativo ai risultati definitivi delle Offerte che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento.
Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria all'Esito della Riapertura dei Termini	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta Obbligatoria all'esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, ove applicabile, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.
Consiglio di Amministrazione dell'Emittente	L'organo amministrativo dell'Emittente, nominato ai sensi dell'art. 19 dello statuto sociale dell'Emittente.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Via G.B. Martini 3, Roma.
Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale	Congiuntamente, il Contratto di Compravendita Ghenos, il Contratto di Compravendita TIP e il Contratto di Compravendita Maggioli.
Contratto di Compravendita Ghenos	Il contratto di compravendita sottoscritto alla Data di Esecuzione tra l'Offerente, in qualità di acquirente e Francesco Serra, Girefin S.p.A, Angelo Liverani, Cristina Signifredi, Marketing & Management Consulting S.r.l., Andrea Corbani e Valentina Serra, in qualità di venditori, mediante il quale l'Offerente ha acquistato, a fronte del pagamento di un corrispettivo complessivo pari a Euro 33.294.256, l'intero capitale sociale di Ghenos S.r.l., che, a sua volta, detiene (i) n. 4.789.686 azioni ordinarie di NoemaLife, pari al 57,3% del capitale sociale di NoemaLife; e (ii) n. 523.207 warrant emessi da NoemaLife, pari al 46,7% dei warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta. I venditori erano tutti soci di Ghenos alla data di sottoscrizione del Contratto di Compravendita Ghenos.
Contratto di Compravendita Maggioli	Il contratto di compravendita sottoscritto alla Data di Esecuzione tra l'Offerente, in qualità di acquirente e Maggioli S.p.A., in qualità di venditore, mediante il quale l'Offerente ha acquistato n. 925.123 azioni ordinarie di NoemaLife, pari all'11,1% del capitale sociale di NoemaLife, per un controvalore complessivo pari ad Euro 6.845.910,20.
Contratto di Compravendita TIP	Il contratto di compravendita sottoscritto alla Data di Esecuzione tra l'Offerente, in qualità di acquirente e Tamburi Investment Partners S.p.A., in qualità di venditore, mediante il quale l'Offerente ha acquistato (i) n.

1.248.505 azioni ordinarie di NoemaLife, pari al 14,9% del capitale sociale di NoemaLife e (ii) n. 72.375 warrant emessi da NoemaLife, pari al 6,5% dei warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta, per un controvalore complessivo pari ad Euro 9.269.552.

Contratto di Finanziamento	Il contratto di finanziamento denominato “ <i>Euro 160,300,000 Facilities Agreement</i> ”, concluso in data 27 giugno 2016 tra Dedalus, in qualità di <i>borrower</i> , e le Banche, in qualità di <i>lender</i> .
Corrispettivi	Il Corrispettivo dell’Offerta Obbligatoria e il Corrispettivo dell’Offerta Volontaria.
Corrispettivo dell’Offerta Obbligatoria	Il corrispettivo offerto dall’Offerente nell’ambito dell’Offerta Obbligatoria, pari ad Euro 7,40 per ciascuna Azione che sarà portata in adesione all’Offerta Obbligatoria.
Corrispettivo dell’Offerta Volontaria	Il corrispettivo offerto dall’Offerente nell’ambito dell’Offerta Volontaria, pari ad Euro 0,423 per ciascun Warrant che sarà portato in adesione all’Offerta Volontaria.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell’art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.
Data di Esecuzione	La data del 28 giugno 2016 in cui (i) sono stati sottoscritti i Contratti di Compravendita della Partecipazione Iniziale, (ii) è stato sottoscritto il Patto Parasociale e (iii) è stata diffusa la Comunicazione dell’Offerente.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento dei Corrispettivi, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni e sui Warrant portati in adesione alle Offerte a favore dell’Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e quindi (salvo proroghe del Periodo di Adesione delle Offerte in conformità alla normativa applicabile) il giorno 16 settembre 2016.
Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini	La data in cui, in caso di Riapertura dei Termini dell’Offerta Obbligatoria, sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo dell’Offerta Obbligatoria relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione all’Offerta Obbligatoria durante il periodo di Riapertura dei Termini dell’Offerta Obbligatoria, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini dell’Offerta Obbligatoria, ossia il giorno 30 settembre 2016.
Dedalus Holding	Dedalus Holding S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Firenze, Via Collodi 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 06405660488, con capitale sociale di Euro 857.143,00, integralmente versato.
Delisting	La revoca delle azioni e dei warrant di NoemaLife dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario.
Diritto di Acquisto delle	Il diritto dell’Offerente di acquistare le residue Azioni in circolazione ai sensi dell’art. 111 del TUF, nel caso in cui l’Offerente e le Persone che Agiscono

Azioni	di Concerto vengano a detenere a seguito dell'Offerta Obbligatoria – ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, anche per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima entro il Periodo di Adesione e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF – una partecipazione superiore o pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dall'art. 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore) ai sensi dell'art. 44-bis, comma 5 del Regolamento Emittenti.
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta.
Emittente o NoemaLife	NoemaLife S.p.A., con sede sociale in Via Gobetti n. 52, Bologna, iscritta presso il Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Bologna al n. 01347430397, con capitale sociale pari ad Euro 4.345.928,60, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in 8.357.555 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna.
Esborso Massimo Complessivo	La somma dell'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria e dell'Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria, pari a Euro 7.271.572,46.
Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Obbligatoria, calcolato sulla base del numero di Azioni alla Data del Documento di Offerta (escluse le Azioni Proprie e la Partecipazione di Maggioranza alla Data del Documento di Offerta), che è pari a Euro 7.174.877,20.
Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Volontaria, calcolato sulla base del numero di Warrant alla Data del Documento di Offerta, che è pari a Euro 96.695,26.
Fusione	La fusione per incorporazione di NoemaLife in una società non quotata del Gruppo Dedalus.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, con la quale la Banca Garante dell'Esatto Adempimento si obbliga, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garantire la provvista per l'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito delle Offerte fino a concorrenza dell'Esborso Massimo Complessivo.
Ghenos	Ghenos S.r.l., con sede legale in Via Gobetti n. 52, 40129, Bologna, iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Bologna al n. 03895710378, con capitale sociale di Euro 494.840,00, integralmente versato.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Global Information Agent	Georgeson S.r.l., con sede legale in Via Emilia n. 88, 00187 Roma, iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma, al

numero 218896/99, P. IVA 05847921003, in qualità di soggetto incaricato di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente.

Gruppo NoemaLife	La società Emittente e le società da questa direttamente e/o indirettamente controllate.
Gruppo Dedalus	L'Offerente e le società da questa direttamente e/o indirettamente controllate, con esclusione del Gruppo NoemaLife.
HealthLux	HealthLux S.A., con sede con sede legale al 24, avenue Emile Reuter, L-2420, Lussemburgo, numero di iscrizione nel registro delle imprese di Lussemburgo B207167, società interamente partecipata dal fondo di <i>private equity</i> Ardian LBO Fund VI B, SLP, gestito da Ardian France S.A., che, alla Data del Documento di Offerta, detiene una partecipazione rappresentativa del 60% del capitale sociale di Dedalus Holding, la quale, a sua volta, è titolare di una partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale dell'Offerente.
HC Leo	HC Leo S.A., società di diritto lussemburghese, avente sede legale in 15, rue du Fort Bourbon, L-1249 Lussemburgo, iscritta al Registro delle Imprese del Lussemburgo al n. B 182475.
HHC	Health Holding Company S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, avente sede legale in Firenze, Via Collodi 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 0866751103, che, alla Data del Documento di Offerta, detiene una partecipazione rappresentativa del 40% del capitale sociale di Dedalus Holding, la quale, a sua volta, è titolare di una partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale dell'Offerente.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati (a titolo esemplificativo, banche, società di brokeraggio, altre società di investimento e agenti di cambio) aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. che potranno raccogliere e far pervenire le Adesioni agli Intermediari Negoziatori.
Intermediario Incaricato del Coordinamento e della Raccolta delle Adesioni	BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano, in qualità di soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.
Intermediari Negoziatori	Un intermediario autorizzato o tutti gli intermediari autorizzati ammessi alle negoziazioni presso Borsa Italiana tramite i quali gli Intermediari Depositari potranno far pervenire le Adesioni all'Intermediario Incaricato del Coordinamento e della Raccolta delle Adesioni.
Maggioli	Maggioli S.p.A., con sede legale in Via del Carpino n. 8, 47822, Santarcangelo di Romagna (RN), iscritta al Registro delle Imprese di Rimini, al n. 06188330150, con capitale sociale di Euro 2.215.200,00 integralmente versato.
MCPS	Mandarin Capital Partners Secondary SCA Sicar, società di diritto lussemburghese, avente sede legale in 73, Côte d'Eich, L-1450 Lussemburgo, iscritta al Registro delle Imprese del Lussemburgo al n. B128231.

Mercato Telematico Azionario o MTA	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ivi incluso il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale ordinario dell'Emittente stesso. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dall'art. 108, comma 1 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore) ai sensi dell'art. 44- <i>bis</i> , comma 5 del Regolamento Emittenti.
Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni non apportate all'Offerta Obbligatoria, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF qualora, a seguito dell'Offerta Obbligatoria stessa, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ivi incluso il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale ordinario dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale ordinario medesimo. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dall'art. 108 comma 2 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore) ai sensi dell'art. 44- <i>bis</i> , comma 5 del Regolamento Emittenti.
Offerente o Dedalus	Dedalus S.p.A., società di diritto italiano con socio unico, con sede legale in Firenze, Via Collodi n. 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 05994810488, con capitale sociale di Euro 11.634.062,00, integralmente versato.
Offerta Obbligatoria	L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle Azioni, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti dell'art. 106, commi 1 e 3, lettera a) e 109 del TUF e degli articoli 35 e seguenti (e, in particolare, dell'articolo 45) del Regolamento Emittenti, descritta nel Documento di Offerta.
Offerta Volontaria	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sui Warrant, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, descritta nel Documento di Offerta.

Offerte	L'Offerta Obbligatoria e l'Offerta Volontaria.
Parere degli Amministratori Indipendenti	Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta Obbligatoria e la congruità del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, approvato in data 3 agosto 2016, redatto a cura degli amministratori indipendenti dell'Emittente ai sensi dell'art. 39- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti.
Partecipazione di Maggioranza alla Data del Documento di Offerta	Le n. 7.339.546 azioni, rappresentative del 87,8% del capitale sociale di NoemaLife, di cui n. 6.963.314 rappresentative del 83,3% acquistate in data 28 giugno e n. 376.232 rappresentative del 4,5% acquistate tra il 29 giugno 2016 e il 28 luglio 2016, detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta.
Partecipazione di Maggioranza Iniziale	Le n. 6.963.314 azioni, rappresentative del 83,3% del capitale sociale di NoemaLife, acquistate dall'Offerente in data 28 giugno 2016.
Patto Parasociale	L'accordo modificativo del patto parasociale già esistente sottoscritto alla Data di Esecuzione tra HC Leo, Giorgio Moretti, HHC, MCPS e Dedalus Holding S.p.A. avente ad oggetto, <i>inter alia</i> , (i) la <i>corporate governance</i> dell'Emittente, dell'Offerente, di Dedalus Holding S.p.A. e di Ghenos S.r.l. e (ii) il regime di circolazione delle azioni detenute dagli aderenti al patto in Dedalus Holding. Contestualmente all'esecuzione dell'Acquisizione HealthLux, in data 28 luglio 2016, si è proceduto allo scioglimento di tale Patto.
Patto Parasociale Ardian	Il patto parasociale sottoscritto in data 28 luglio 2016 tra HealthLux, HHC e Giorgio Moretti, avente ad oggetto, <i>inter alia</i> , la <i>corporate governance</i> dell'Offerente e di Dedalus Holding S.p.A., nonché previsioni relative al trasferimento delle partecipazioni in Dedalus Holding, rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione alle Offerte, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 24 Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8 del 8 agosto 2016 e avrà termine alle ore 17,40 del 9 settembre 2016, estremi inclusi, salvo proroghe delle Offerte in conformità alla normativa applicabile.
Persone che Agiscono di Concerto	Collettivamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 101- <i>bis</i> del TUF, e cioè Dedalus Holding, HHC, il Dott. Giorgio Moretti, HealthLux e Ardian France S.A.. Si segnala che l'obbligo solidale di cui all'art. 109 del TUF grava esclusivamente su Dedalus Holding, HHC e il Dott. Giorgio Moretti.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, concordata con CONSOB e Borsa Italiana ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> , comma 1, del Regolamento Emittenti.
Regolamento dei Warrant	Il Regolamento dei "Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2017" adottato dall'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente in data 19 gennaio 2012, così come modificato dalla delibera assunta in data 26

ottobre 2015 dalla medesima Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente.

Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, approvato con delibera CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.
Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria	L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione all'Offerta Obbligatoria per cinque Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 19, 20, 21, 22 e 23 settembre 2016), in presenza delle condizioni previste dal Regolamento Emittenti.
TIP	Tamburi Investment Partners S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Pontaccio 10, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 10869270156, con capitale sociale, versato e sottoscritto pari ad Euro 76.853.713,04.
Testo Unico o TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato.
Ulteriore Garanzia di Esatto Adempimento	L'eventuale ulteriore garanzia di esatto adempimento che sarà rilasciata dalla Banca Garante dell'Esatto Adempimento a seguito del verificarsi dei presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, con la quale quest'ultima si obbligherà, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garantire la provvista per l'esatto adempimento del medesimo Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.
Vendor Loan	L'accordo di finanziamento stipulato in data 28 giugno 2016 tra TIP e Dedalus Holding in forza del quale TIP ha concesso un finanziamento a favore di Dedalus Holding per un importo complessivo di Euro 9.269.552 pari all'ammontare complessivo del prezzo di vendita ricevuto da TIP in pari data (<i>i.e.</i> , 28 giugno 2016) a fronte della cessione da parte di TIP a favore dell'Offerente delle azioni e dei warrant detenuti dallo stesso in NoemaLife ai sensi del Contratto di Compravendita TIP.
Warrant	Ciascuno dei (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutti i o parte dei) n. 228.594 Warrant Noemalife S.p.A. 2012/2017 emessi ai sensi del Regolamento dei Warrant oggetto dell'Offerta Volontaria, quotati sul Mercato Telematico Azionario, rappresentanti, alla Data del Documento di Offerta, il 20,4% dei Warrant Noemalife S.p.A. 2012/2017 emessi dall'Emittente.

PREMESSA

La seguente premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del presente Documento di Offerta.

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini dell'operazione si raccomanda un'attenta lettura della successiva Sezione A "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

1. Descrizione dell'Offerta

1.1 Caratteristiche dell'operazione

L'operazione descritta nel Documento di Offerta consiste in:

- un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"**Offerta Obbligatoria**"), promossa da Dedalus S.p.A. (l'"**Offerente**" o "**Dedalus**") – ai sensi degli artt. 106, commi 1 e 3, lettera a) e 109 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**"), nonché degli articoli 35 e seguenti (e, in particolare, dell'articolo 45) del regolamento, concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**") – sulle n. 969.578 azioni ordinarie, con valore nominale pari ad Euro 0,52, godimento regolare ed interamente sottoscritte, pari al 11,6% del capitale sociale di NoemaLife S.p.A. (rispettivamente, le "**Azioni**" e l'"**Emittente**" o "**NoemaLife**"), quotate sul Mercato Telematico Azionario (il "**Mercato Telematico Azionario**" o "**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") e corrispondenti alla totalità delle azioni ordinarie emesse da NoemaLife dedotte le n. 7.339.546 azioni ordinarie di NoemaLife, pari al 87,8% del capitale sociale di NoemaLife, già detenute, direttamente, o indirettamente per il tramite di Ghenos, dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta e le n. 54.769 Azioni Proprie di NoemaLife detenute alla Data del Documento di Offerta, pari allo 0,7% del capitale sociale di NoemaLife. L'Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 7,40 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta Obbligatoria; e
- un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta Volontaria**" e, congiuntamente all'Offerta Obbligatoria, le "**Offerte**"), promossa dall'Offerente – ai sensi dell'art. 102 del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti – sui n. 228.594 Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2017 (i "**Warrant**"), quotati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, pari al 20,4% dei warrant emessi da NoemaLife in circolazione alla Data del Documento di Offerta e corrispondenti alla totalità dei warrant di NoemaLife, dedotti i n. 891.184 warrant, pari al 79,6% dei warrant detenuti direttamente, o indirettamente per il tramite di Ghenos, dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta. L'Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 0,423 per ogni Warrant portato in adesione all'Offerta Volontaria.

In caso di totale adesione alle Offerte, il controvalore massimo complessivo delle Offerte calcolato sulla base del numero di Azioni e di Warrant alla Data del Documento di Offerta è pari a Euro 7.271.572.46 (l'"**Esborso Massimo Complessivo**"), di cui Euro 7.174.877,20 costituisce il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Obbligatoria (l'"**Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria**") ed Euro 96.695,26 il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Volontaria (l'"**Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria**").

L'obiettivo delle Offerte, alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri relativi all'Emittente, è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, comunque, conseguire la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie e dei warrant emessi da NoemaLife.

Si segnala che, in data 28 giugno sono stati diffusi dall'Emittente, per conto dell'Offerente, **(a)** il comunicato stampa con cui è stata resa nota l'Acquisizione della Partecipazione di Maggioranza, e **(b)** la Comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti con cui sono state annunciate l'Acquisizione e le Offerte; in particolare, con la Comunicazione dell'Offerente è stato, tra l'altro, reso noto:

- (i) il perfezionamento dell'acquisizione della Partecipazione di Maggioranza Iniziale, *i.e.* di n. 6.963.314 azioni, rappresentative del 83,3% del capitale sociale di NoemaLife, da parte dell'Offerente e il conseguente sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria;
- (ii) la contestuale sottoscrizione del Patto Parasociale tra HC Leo, Giorgio Moretti, HHC, MCPS, in qualità di soci di Dedalus Holding, e, limitatamente ad alcune previsioni, la stessa Dedalus Holding, e
- (iii) l'intenzione di promuovere l'Offerta Volontaria.

1.2 Presupposti giuridici dell'Offerta Obbligatoria

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria consegue al perfezionamento, intervenuto in data 28 giugno 2016 (la "**Data di Esecuzione**"), dell'operazione di acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione di Maggioranza Iniziale, *i.e.* di n. 6.963.314 azioni, rappresentative del 83,3% del capitale sociale di NoemaLife, a un prezzo pari ad Euro 7,40 per ciascuna azione Noemalife.

In data 28 giugno 2016:

- (i) l'Offerente, in qualità di acquirente e Francesco Serra, Girefin S.p.A, Angelo Liverani, Cristina Signifredi, Marketing & Management Consulting S.r.l., Andrea Corbani e Valentina Serra, in qualità di soci di Ghenos, hanno sottoscritto un contratto di compravendita mediante il quale l'Offerente ha acquistato l'intero capitale sociale di Ghenos, che, a sua volta, detiene (a) n. 4.789.686 azioni ordinarie NoemaLife, pari al 57,3% del capitale sociale di NoemaLife, che soddisfano i requisiti di prevalenza di cui all'articolo 106, comma 3, lettera a), del TUF e all'articolo 45, commi 1, 2 e 3, del Regolamento Emittenti; e (b) n. 523.207 warrant emessi da NoemaLife, pari al 46,7% dei warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta, per un controvalore complessivo, tenuto conto del valore della partecipazione in NoemaLife e della posizione finanziaria netta di Ghenos, pari ad Euro 33.296.256 (il "**Contratto di Compravendita Ghenos**"). Al riguardo, si precisa che, nell'ambito del Contratto di Compravendita Ghenos, le parti hanno convenuto, e si sono reciprocamente date atto, che il corrispettivo per l'acquisto della partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale di Ghenos pari ad Euro 33.294.256,00 è stato determinato come segue: (i) Euro 35.443.676,40, *i.e.*, Euro 7,40 per ciascuna delle n. 4.789.686 azioni NoemaLife detenute da Ghenos, pari al 57,3% del capitale sociale di NoemaLife; e (ii) Euro 220.793,35, *i.e.*, Euro 0,423 per ciascuno dei n. 523.207 warrant emessi da NoemaLife detenuti da Ghenos, pari al 46,7% dei warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta, al netto di (iii) la posizione finanziaria netta di Ghenos che, alla Data di Esecuzione, era pari a Euro 2.370.213;
- (ii) l'Offerente, in qualità di acquirente e Tamburi Investment Partners S.p.A. ("**TIP**"), in qualità di venditore, hanno sottoscritto un contratto di compravendita mediante il quale l'Offerente ha acquistato (a) n. 1.248.505 azioni ordinarie NoemaLife, pari al 14,94% del capitale sociale di NoemaLife e (b) n. 72.375 warrant emessi da NoemaLife, pari al 6,5% dei warrant in circolazione

alla Data del Documento di Offerta, per un controvalore complessivo pari ad Euro 9.269.552 (il “**Contratto di Compravendita TIP**”);

- (iii) l’Offerente, in qualità di acquirente e Maggioli S.p.A. (“**Maggioli**”), in qualità di venditore, hanno sottoscritto un contratto di compravendita mediante il quale l’Offerente ha acquistato n. 925.123 azioni ordinarie NoemaLife, pari all’11,1% del capitale sociale di NoemaLife, per un controvalore complessivo pari ad Euro 6.845.910,20 (il “**Contratto di Compravendita Maggioli**”);

L’Offerente, in qualità di *borrower*, ha ottenuto da BNL, in qualità di “Original Lender”, l’erogazione di Euro 70.000.000 a valere sul finanziamento concesso ai sensi del Contratto di Finanziamento.

L’accordo modificativo del patto parasociale già esistente tra HC Leo, Giorgio Moretti, HHC, MCPS, in qualità di soci di Dedalus Holding, e, limitatamente ad alcune previsioni, la stessa Dedalus Holding, è stato sottoscritto alla Data di Esecuzione al fine di regolare, *inter alia*, (i) la *corporate governance* di Dedalus Holding, Dedalus, Ghenos e NoemaLife, e (ii) il regime di circolazione delle azioni detenute dai membri del patto in Dedalus Holding, rilevante ai sensi dell’art. 122 del TUF (il “**Patto Parasociale**”). Contestualmente all’esecuzione dell’Acquisizione HealthLux, in data 28 luglio 2016, si è proceduto allo scioglimento di tale Patto. Con riferimento al Patto Parasociale, si rinvia al Paragrafo B.1 della Sezione B del Documento di Offerta.

Si precisa che, in base al bilancio di Ghenos al 31 dicembre 2015, le n. 4.789.686 azioni ordinarie di NoemaLife, pari al 57,3% del capitale sociale dell’Emittente soddisfano i requisiti di prevalenza di cui all’articolo 106, comma 3, lettera a), del TUF e all’articolo 45, commi 1, 2 e 3, del Regolamento Emittenti.

Nel rispetto di quanto concordato tra tutti i soggetti coinvolti nell’Acquisizione, l’obbligo solidale di promuovere l’Offerta Obbligatoria gravante sull’Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 106, comma 1, e 109, commi 1 e 3, del TUF, è adempiuto dall’Offerente.

1.3 L’Offerta Volontaria

L’Offerta Volontaria ha ad oggetto tutti i n. 228.594 Warrant pari a 20,4% dei warrant dell’Emittente, *i.e.*, la totalità dei warrant emessi dall’Emittente e in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotti i n. 891.184 warrant pari al 79,6% dei warrant emessi da NoemaLife in circolazione alla Data del Documento di Offerta, detenuti, direttamente e indirettamente, dall’Offerente. Per ulteriori dettagli in merito ai Warrant oggetto dell’Offerta Volontaria, si veda la Sezione C, Paragrafo C.2, del Documento di Offerta.

Si segnala che, alla chiusura della finestra straordinaria per l’esercizio dei warrant emessi da NoemaLife compresa nel periodo tra il giorno 11 luglio e il 29 luglio 2016, sono stati esercitati n. 6.338 warrant emessi da NoemaLife e, pertanto, risultano in circolazione alla Data del Documento di Offerta n. 228.594 Warrant oggetto dell’Offerta Volontaria.

L’Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 0,423 per ogni Warrant portato in adesione all’Offerta Volontaria.

L’Offerta Volontaria è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, a tutti i possessori di Warrant dell’Emittente, indistintamente e a parità di condizioni.

L’Offerente ha ritenuto opportuno promuovere, contestualmente all’Offerta Obbligatoria sulle Azioni dell’Emittente, anche l’Offerta Volontaria sui Warrant così da consentire anche ai titolari di Warrant di dismettere il proprio investimento.

1.4 Acquisti di azioni e warrant tra la Data di Esecuzione e la Data del Documento di Offerta

Si segnala che, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti, l'Offerente ha comunicato a CONSOB e al mercato di aver effettuato tra il 29 giugno 2016 e il 28 luglio 2016, acquisti di azioni ordinarie di NoemaLife e warrant emessi da NoemaLife. Al riguardo, si riporta, di seguito, uno schema riepilogativo di tali operazioni di acquisto:

DATA DELL'OPERAZIONE	NUMERO AZIONI	PREZZO UNITARIO PER AZIONE	NUMERO WARRANTS	PREZZO UNITARIO PER WARRANT
29/06/2016	15.884	7,398	16.290	0,423
30/06/2016	4.882	7,400	-	n.s.
01/07/2016	2.137	7,400	86	0,423
04/07/2016	2.984	7,400	999	0,423
05/07/2016	21.397	7,400	5.175	0,423
06/07/2016	83.254	7,400	10.468	0,423
07/07/2016	9.679	7,400	1.938	0,423
08/07/2016	81.616	7,400	136.528	0,423
11/07/2016	9.598	7,400	84.870	0,423
12/07/2016	2.940	7,400	4.921	0,423
13/07/2016	3.294	7,400	500	0,423
14/07/2016	31.319	7,400	9.295	0,423
15/07/2016	47.454	7,400	8.532	0,423
18/07/2016	35.724	7,400	7.970	0,423
19/07/2016	3.600	7,400	78	0,423
20/07/2016	600	7,400	-	n.s.
21/07/2016	-	n.s.	31	0,423
22/07/2016	-	n.s.	136	0,423
25/07/2016	3.621	7,400	386	0,423
26/07/2016	1.056	7,400	1.958	0,423

27/07/2016	12.624	7,400	5.252	0,423
28/07/2016	2.569	7,400	189	0,423
Totale	376.232		295.602	

Per tale motivo, alla data del presente Documento di Offerta, le Azioni oggetto dell'Offerta Obbligatoria e i Warrant oggetto dell'Offerta Volontaria (diversamente da quanto indicato nella Comunicazione dell'Offerente) sono, rispettivamente, n. 969.578 Azioni pari al 11,6% del capitale sociale dell'Emittente e n. 228.594 Warrant pari al 20,4% dei warrant emessi dall'Emittente in circolazione alla Data del Documento di Offerta.

1.5 L'Acquisizione HealthLux

In data 8 luglio 2016, come comunicato al mercato in pari data, la società lussemburghese HealthLux S.A., interamente partecipata dal fondo di *private equity* Ardian LBO Fund VI B, SLP, gestito da Ardian France S.A. ("**HealthLux**"), ha sottoscritto con HHC, HC Leo e MCPS contratti vincolanti aventi ad oggetto, fra l'altro, l'impegno da parte di HealthLux ad acquistare una partecipazione rappresentativa del 60% del capitale sociale di Dedalus Holding, società che controlla l'Offerente (l'"**Acquisizione HealthLux**").

In particolare, l'Acquisizione HealthLux ha ad oggetto l'acquisto da parte di HealthLux delle seguenti azioni di Dedalus Holding:

- n. 89.207 azioni di categoria "A", rappresentative del 10,41% del capitale sociale di Dedalus Holding, da Health Holding Company S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, avente sede legale in Firenze, Via Collodi 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 0866751103 ("**HHC**"), interamente partecipata da Giorgio Moretti;
- n. 120.000 azioni di categoria "B", rappresentative del 14% del capitale sociale di Dedalus Holding, da HC Leo S.A., società di diritto lussemburghese, avente sede legale in 15, rue du Fort Bourbon, L-1249 Lussemburgo, iscritta al Registro delle Imprese del Lussemburgo al n. B 182475 ("**HC Leo**"); e
- n. 305.079 azioni di categoria "C", rappresentative del 35,59% del capitale sociale di Dedalus Holding, da Mandarin Capital Partners Secondary SCA Sicar, società di diritto lussemburghese, avente sede legale in 73, Côte d'Eich, L-1450 Lussemburgo, iscritta al Registro delle Imprese del Lussemburgo al n. B128231 ("**MCPS**").

La finalità perseguita tramite l'Acquisizione HealthLux è il supporto alla strategia di futuro sviluppo di Dedalus Holding.

In data 28 luglio 2016, previa notifica dell'Acquisizione Healthlux all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato avvenuta in data 8 luglio 2016, si è dato esecuzione all'Acquisizione HealthLux per effetto della quale Healthlux è, alla Data del Documento di Offerta, titolare del 60% del capitale sociale di Dedalus Holding mentre il restante 40% di Dedalus Holding continua a essere detenuto da HHC. Contestualmente all'esecuzione dell'Acquisizione HealthLux, (i) HC Leo, azionista di Dedalus Holding, e Healthlux hanno sottoscritto un accordo di opzioni reciproche di acquisto e vendita aventi ad oggetto la cessione alla stessa Healthlux, entro il 22 dicembre 2016, di un finanziamento soci concesso da HC Leo, azionista di Dedalus Holding, a favore di Dedalus Holding in data 30 dicembre 2013 e (ii) HealthLux, HHC, azionista di Dedalus Holding, e Giorgio Moretti hanno sottoscritto un patto parasociale avente ad oggetto, *inter alia*, la *corporate governance* dell'Offerente e di Dedalus Holding S.p.A., nonché previsioni

relative al trasferimento delle partecipazioni in Dedalus Holding (il “**Patto Parasociale Ardian**”), rilevante ai sensi dell’art. 122 del TUF.

A seguito dell’esecuzione dell’Acquisizione HealthLux, in data 28 luglio 2016, si è proceduto allo scioglimento del Patto Parasociale e sono conseguentemente state effettuate le relative pubblicazioni ai sensi dell’art. 131 del Regolamento Emittenti, nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Come precisato nell’integrazione alla Comunicazione dell’Offerente diffusa in data 8 luglio 2016, l’Acquisizione HealthLux: (i) non comporta l’insorgere di un “nuovo” obbligo di lanciare un’offerta pubblica di acquisto sulle azioni NoemaLife, in quanto, nella fattispecie concreta, non trova soddisfazione il criterio di prevalenza così come disciplinato dall’art. 45, commi 2 e 3 del Regolamento Emittenti, e (ii) non produce effetti sul corrispettivo dell’Offerta Obbligatoria.

Come già indicato al Paragrafo 1.2 della Premessa al Documento di Offerta, nel rispetto di quanto concordato tra tutti i soggetti coinvolti nell’ambito dell’Acquisizione, l’obbligo solidale di promuovere l’Offerta Obbligatoria gravante sull’Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 106, comma 1, e 109, commi 1 e 3, del TUF, è adempiuto dall’Offerente. Si segnala che l’obbligo solidale di cui all’art. 109 del TUF grava esclusivamente su Dedalus Holding, HHC e il Dott. Giorgio Moretti, in quanto, non ricorrendo i requisiti di prevalenza così come disciplinati dall’art. 45, commi 2 e 3 del Regolamento Emittenti, l’Acquisizione HealthLux non comporta l’obbligo solidale da parte di HealthLux e Ardian France S.A..

1.6 Vendor Loan

In data 28 giugno 2016, TIP e Dedalus Holding hanno sottoscritto un accordo di finanziamento in forza del quale TIP ha concesso un finanziamento a favore di Dedalus Holding per un importo complessivo di Euro 9.269.552 pari all’ammontare complessivo del prezzo di vendita ricevuto da TIP in pari data (i.e., 28 giugno 2016) a fronte della cessione da parte di TIP a favore dell’Offerente delle azioni e dei warrant emessi da NoemaLife detenuti dallo stesso ai sensi del Contratto di Compravendita TIP (il “**Vendor Loan**”).

Si precisa che scopo del *Vendor Loan* è stato quello di consentire a TIP di contribuire parzialmente ed indirettamente (tramite Dedalus Holding, socio unico dell’Offerente) al finanziamento del prezzo di acquisto corrisposto dall’Offerente per il completamento dell’Acquisizione.

Di seguito vengono sintetizzati i principali termini e condizioni del *Vendor Loan*.

- (i) *Data di Scadenza Finale*: il 30° mese successivo alla data di stipula del *Vendor Loan* (i.e., 28 giugno 2016).
- (ii) *Obbligo di Rimborso Anticipato*: Dedalus Holding dovrà rimborsare integralmente (capitale più interessi maturati e non ancora corrisposti) il *Vendor Loan* nel caso in cui successivamente al 15 settembre 2016 si verifichi un Evento di Liquidità (come di seguito definito).
- (iii) *Tasso di Interesse*: 9% annuo, di cui 3,3% da corrispondersi ogni anno, mentre il restante 5,7% da corrispondersi alla Data di Scadenza Finale (come di seguito definita).
- (iv) *Evento di Liquidità*: (a) vendita da parte degli attuali soci di Dedalus Holding o dell’Offerente ad un soggetto terzo di una partecipazione complessiva superiore al 30% del capitale sociale rispettivamente di Dedalus Holding o dell’Offerente; (b) fusione di Dedalus Holding o dell’Offerente con una società non rientrante tra società (1) del gruppo dell’Offerente o (2) affiliate

- ai soci di Dedalus Holding; (c) fusione tra Dedalus Holding e l'Offerente; e (d) quotazione delle azioni di Dedalus Holding o dell'Offerente.
- (v) *Cross Acceleration*: diritto di TIP di accelerare il rimborso integrale (capitale più interessi maturati e non ancora corrisposti) del *Vendor Loan* nel caso in cui successivamente al 15 settembre 2016 qualsiasi finanziamento per un ammontare complessivo superiore ad Euro 2.000.000 concesso a Dedalus Holding o altra società del gruppo di appartenenza di Dedalus Holding venga accelerato dal relativo *lender* prima della rispettiva data naturale di scadenza.
- (vi) *Conversione in equity del Vendor Loan*: a seguito dell'Acquisizione HealthLux perfezionatasi in data 28 luglio 2016 non risulta più realizzabile l'ipotesi di conversione in *equity* del *Vendor Loan*: ai sensi del *Vendor Loan*, infatti, è previsto che ove entro il 15 settembre 2016 non si fosse completato un Cambio di Controllo (come di seguito definito), sia Dedalus Holding che TIP avrebbero avuto il diritto di richiedere il rimborso integrale del *Vendor Loan* tramite trasferimento a favore di TIP di una partecipazione pari al 6,31% del capitale sociale dell'Offerente con contestuale obbligo di sottoscrizione di un patto parasociale ("**Patto Parasociale TIP**") tra Dedalus Holding, i soci di Dedalus Holding e TIP che prevede, tra l'altro, limitati diritti di *governance* a favore di TIP. Si precisa, pertanto, che essendosi completata l'Acquisizione HealthLux, il verificarsi di tale Cambio di Controllo ha determinato: (a) l'estinzione e la perdita di efficacia del diritto di rimborso anticipato del *Vendor Loan* tramite trasferimento a favore di TIP di una partecipazione nel capitale sociale dell'Offerente; e, conseguentemente (b) l'impossibilità di sottoscrivere il Patto Parasociale TIP. Pertanto, TIP non vanta, né vanterà alcun diritto di *governance* nell'ambito del gruppo dell'Offerente, ad eccezione - laddove prima della Data di Scadenza Finale del *Vendor Loan* venga concesso ad un eventuale finanziatore non socio di Dedalus Holding di designare un osservatore nel consiglio di amministrazione dell'Offerente - del diritto di TIP di designare ai sensi del *Vendor Loan* un osservatore (senza alcun diritto di voto) nel consiglio di amministrazione dell'Offerente.
- (vii) *Cambio di Controllo*: la vendita da parte (i) dei soci di Dedalus Holding o (ii) di Dedalus Holding a favore di un soggetto terzo di una partecipazione rappresentativa di più del 50% del capitale sociale rispettivamente di Dedalus Holding o dell'Offerente.

Si sottolinea che i termini e le condizioni del *Vendor Loan* risultano essere sostanzialmente in linea con i termini e le condizioni economiche (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il tasso di interesse, la disciplina sulla capitalizzazione degli interessi, c.d. clausola PIK, e i termini di pagamento degli interessi) dell'ulteriore e vigente contratto di finanziamento soci stipulato tra Dedalus Holding, in qualità di *borrower*, e HC Leo, in qualità di *lender*, in data 30 dicembre 2013.

Inoltre si evidenzia che rispetto al Contratto di Finanziamento, il *Vendor Loan* risulta subordinato e privo di garanzie, in quanto erogato a Dedalus Holding (cd. *HoldCo Financing*) con una struttura in linea con forme di finanziamento concesse da soggetti diversi da istituti bancari nell'ambito di operazioni similari in Europa (finanziamenti *second lien* e mezzanini) dove il costo finanziario è in genere parametrato a fattori di rischio e termini di durata che sono estremamente variabili.

1.7 Corrispettivo delle Offerte

1.7.1 Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria

L'Offerta Obbligatoria ha a oggetto massime n. 969.578 Azioni, rappresentative di 11,6% del capitale sociale dell'Emittente, ossia l'intero capitale sociale dell'Emittente dedotte (i) le n. 7.339.546 azioni ordinarie rappresentative del 87,8% del capitale sociale di NoemaLife, corrispondenti alla Partecipazione di Maggioranza alla Data del Documento di Offerta e detenute alla data odierna direttamente e

indirettamente dall'Offerente, e (ii) le n. 54.769 Azioni Proprie pari allo 0,7% del capitale sociale di NoemaLife, detenute alla data odierna dall'Emittente.

Per ulteriori dettagli in merito alle Azioni oggetto dell'Offerta Obbligatoria, si veda la Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento di Offerta.

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 7,40 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta Obbligatoria (il "**Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria**").

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106 del TUF e coincide con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione di Maggioranza Iniziale in esecuzione dei Contratti di Compravendita. Al riguardo, si precisa che, nell'ambito del Contratto di Compravendita Ghenos, le parti hanno convenuto, e si sono reciprocamente date atto, che il corrispettivo per l'acquisto della partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale di Ghenos pari ad Euro 33.294.256,00 è stato determinato come segue: (i) Euro 35.443.676,40, *i.e.*, Euro 7,40 per ciascuna delle n. 4.789.686 azioni NoemaLife detenute da Ghenos, pari al 57,3% del capitale sociale di NoemaLife; e (ii) Euro 220.793,35, *i.e.*, Euro 0,423 per ciascuno dei n. 523.207 warrant emessi da NoemaLife detenuti da Ghenos, pari al 46,7% dei warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta, al netto di (iii) la posizione finanziaria netta di Ghenos che, alla Data di Esecuzione, era pari a Euro 2.370.213.

Si precisa che, fatta eccezione per quanto sopra rappresentato, l'Offerente e (per quanto a conoscenza dell'Offerente) le Persone che Agiscono di Concerto non hanno effettuato ulteriori acquisti di azioni NoemaLife nei 12 mesi anteriori alla Comunicazione dell'Offerente, né sottoscritto ulteriori accordi, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

Per ulteriori dettagli, anche in merito al premio che il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria incorpora rispetto all'andamento del titolo, si veda la Sezione E del Documento di Offerta.

L'Offerta Obbligatoria non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia ed è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, a tutti gli azionisti dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni.

1.7.2 Corrispettivo dell'Offerta Volontaria

L'Offerta Volontaria ha a oggetto tutti i n. 228.594 Warrant pari a 20,4% dei warrant dell'Emittente, *i.e.*, la totalità dei warrant emessi dall'Emittente e in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotti i n. 891.184 warrant pari al 79,6% dei warrant emessi da NoemaLife in circolazione alla Data del Documento di Offerta, detenuti, direttamente e indirettamente, dall'Offerente. Per ulteriori dettagli in merito ai Warrant oggetto dell'Offerta Volontaria, si veda la Sezione C, Paragrafo C.2, del Documento di Offerta.

Si segnala che, alla chiusura della finestra straordinaria per l'esercizio dei warrant emessi da NoemaLife compresa nel periodo tra il giorno 11 luglio e il 29 luglio 2016, sono stati esercitati n. 6.338 warrant emessi da NoemaLife e, pertanto, risultano in circolazione alla Data del Documento di Offerta n. 228.594 Warrant oggetto dell'Offerta Volontaria.

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 0,423 per ogni Warrant portato in adesione all'Offerta Volontaria (il "**Corrispettivo dell'Offerta Volontaria**"), pari alla differenza tra il prezzo per azione di Euro 7,40 e il prezzo di esercizio dei Warrant alla Data di Esecuzione applicando il meccanismo del *pro-rata temporis* riportato nel Regolamento dei Warrant, pari ad Euro 6,977.

L'Offerta Volontaria è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, a tutti i possessori di Warrant dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni.

L'Offerente ha ritenuto opportuno promuovere, contestualmente all'Offerta Obbligatoria sulle Azioni dell'Emittente, anche l'Offerta Volontaria sui Warrant così da consentire anche ai titolari di Warrant di dismettere il proprio investimento.

1.8 Controvalore massimo delle Offerte

In caso di totale adesione alle Offerte, il controvalore massimo complessivo delle Offerte calcolato sulla base del numero di Azioni e di Warrant alla Data del Documento di Offerta è pari a Euro 7.174.877,20 (l'“**Esborso Massimo Complessivo**”), di cui Euro 7.174.877,20 costituisce il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Obbligatoria (l'“**Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria**”) ed Euro 96.695,26 il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Volontaria (l'“**Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria**”).

Per ulteriori dettagli, anche in merito alle modalità di finanziamento delle Offerte, si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.2, e alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

Tabella dei principali avvenimenti societari relativi alle Offerte

Si indicano nella seguente tabella in forma riassuntiva gli avvenimenti principali in relazione alle Offerte.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi
27 giugno 2016	Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento e contestuale erogazione di Euro 70.000.000 a valere sul relativo finanziamento	
28 giugno 2016	Perfezionamento da parte dell'Offerente dell'acquisto della Partecipazione di Maggioranza Iniziale e dei warrant emessi da NoemaLife, con conseguente sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria	
28 giugno 2016	Comunicazione dell'Offerente dell'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria e dell'intenzione di promuovere l'Offerta Volontaria	Comunicazione dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti
28 giugno 2016	Sottoscrizione del Patto Parasociale	
28 giugno 2016	Sottoscrizione del Vendor Loan	
8 luglio 2016	Sottoscrizione del contratto preliminare di acquisto da parte di HealthLux del 60% di Dedalus Holding	
8 luglio 2016	Integrazione del Documento di Offerta dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti	Comunicazione ai sensi degli artt. 102, comma 1 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti
18 luglio 2016	Presentazione del Documento di Offerta a CONSOB ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF	
28 luglio 2016	Perfezionamento da parte di HealthLux S.A. dell'acquisizione 60% di Dedalus Holding e sottoscrizione del Patto Parasociale Ardian	Comunicato di Dedalus ai sensi dell'art. 114 del TUF
2 agosto 2016	Approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB	Comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'art. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti
3 agosto 2016	Approvazione del parere sulle Offerte da	Comunicato ai sensi degli artt. 39-bis del

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi
	parte degli Amministratori Indipendenti dell'Emittente	Regolamento Emittenti
3 agosto 2016	Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti	Comunicato ai sensi degli artt. 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti
5 agosto 2016	Publicazione del Documento di Offerta e del Comunicato dell'Emittente corredato dal parere degli Amministratori Indipendenti (al quale è a propria volta accluso il parere in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, dei Corrispettivi rilasciato in data 27 luglio 2016 da Banca Akros S.p.A., in qualità di esperto indipendente)	Comunicato ai sensi degli artt. 36 e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti
8 agosto 2016	Inizio del Periodo di Adesione	
Almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, ossia entro il 2 settembre 2016	Eventuale comunicazione del raggiungimento di una partecipazione superiore alla metà delle Azioni; in tal caso, la Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria non avrà luogo	Comunicato ai sensi dell'art. 114 del TUF e dell'art. 40-bis, comma 1, lettera b), numero 2) del Regolamento Emittenti
9 settembre 2016	Termine del Periodo di Adesione alle Offerte Offerte (salvo proroghe delle Offerte in conformità alla normativa applicabile)	
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione	Comunicazione dei risultati provvisori delle Offerte	Comunicato ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti
Entro il giorno di calendario antecedente la Data di Pagamento dei Corrispettivi relativi alle Azioni e ai Warrant portati in adesione alle Offerte, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione delle Offerte in conformità alla normativa applicabile) entro il 15 settembre 2016	Comunicazione (i) dei risultati definitivi delle Offerte, (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, (iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex art. 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto delle Azioni e (iv) delle modalità e della tempistica relativa all'eventuale Delisting delle azioni di NoemaLife e dei warrant emessi da NoemaLife	Comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione ossia (salvo proroghe del Periodo di	Pagamento dei Corrispettivi relativi alle Azioni portate in Offerta Obbligatoria durante il Periodo di Adesione e dei Warrant portati in Offerta Volontaria durante il Periodo di Adesione	

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi
Adesione delle Offerte in conformità alla normativa applicabile) il 16 settembre 2016		
19 settembre 2016	Inizio dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria	
23 settembre 2016	Termine dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria	
Entro la sera dell'ultimo giorno del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria e comunque entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria	Comunicazione dei risultati provvisori dell'Offerta Obbligatoria a esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria	Comunicato ai sensi degli artt. 114 del TUF e 66 del Regolamento Emittenti
Entro le ore 7:59 del giorno di calendario antecedente la Data di Pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, ossia entro il 29 settembre 2016	Comunicazione dei risultati definitivi dell'Offerta Obbligatoria a esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, ivi inclusi (i) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex art. 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto delle Azioni e (ii) delle modalità e della tempistica relative all'eventuale Delisting delle azioni di NoemaLife e dei warrant emessi da NoemaLife	Comunicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, ossia il 30 settembre 2016	Pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione durante la Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria	
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di raggiungimento di una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, e pertanto di sussistenza del presupposto per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex art. 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex art. 108, comma 2, del TUF, nonché indicazione della tempistica del Delisting delle azioni di NoemaLife e dei warrant emessi da NoemaLife	Eventuale pubblicazione di un comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di raggiungimento o superamento della soglia del 95% del capitale sociale dell'Emittente e, pertanto, di sussistenza	Eventuale pubblicazione di un comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione al mercato e riferimenti normativi
	del presupposto per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1 e del Diritto di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF, pubblicazione di comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF e, contestualmente, dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF dando corso alla Procedura Congiunta, nonché indicazione della tempistica del Delisting delle azioni di NoemaLife e dei warrant emessi da NoemaLife	

Nota: tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti; i comunicati e gli avvisi relativi alle Offerte saranno pubblicati senza indugio sul sito dell'Emittente all'indirizzo www.noemalife.com

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni di efficacia delle Offerte

L'Offerta Obbligatoria e l'Offerta Volontaria non sono soggette ad alcuna condizione di efficacia. In particolare, l'Offerta Obbligatoria e l'Offerta Volontaria non sono condizionate al raggiungimento di alcuna soglia minima di adesioni e sono rivolte, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni quanto all'Offerta Obbligatoria e a tutti i detentori dei Warrant quanto all'Offerta Volontaria.

Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia delle Offerte dettate dalla legge. Si veda anche, al riguardo, la Sezione F, Paragrafo F.8, del Documento di Offerta.

A.2 Approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016

Alla luce del calendario degli eventi societari che l'Emittente ha comunicato a Borsa Italiana e al mercato, l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016 di cui all'art. 154-ter, comma 2, del TUF è prevista in data 30 settembre 2016. Gli esiti di tale riunione saranno resi noti da NoemaLife ai sensi dell'art. 114 del TUF e disponibili sul sito internet dell'Emittente.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2016, comprensiva dei relativi allegati di cui all'art. 154-ter, comma 2, del TUF, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge e potrà essere reperita sul sito internet dell'Emittente www.noemalife.com.

A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Acquisizione e delle Offerte

A.3.1 Metodo di finanziamento dell'Acquisizione e delle Offerte

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria consegue al perfezionamento dell'Acquisizione, da parte dell'Offerente, di complessive n. 6.963.314 azioni dell'Emittente, rappresentative del 83,317%, ad un prezzo pari ad Euro 7,40 per azione, di cui n. 4.789.686 azioni, pari al 57,3% del capitale sociale di NoemaLife, sono state acquistate indirettamente per effetto dell'acquisto da parte dell'Offerente della partecipazione in Ghenos, che soddisfa i requisiti di prevalenza di cui all'articolo 106, comma 3, lettera a), del TUF e all'articolo 45, commi 1, 2 e 3, del Regolamento Emittenti.

Al fine di adempiere integralmente ai propri obblighi di pagamento connessi all'Acquisizione e alle Offerte - calcolati assumendo un'adesione totale da parte dei titolari degli strumenti finanziari dell'Emittente oggetto delle Offerte, prendendo in considerazione il numero massimo di Azioni e di Warrant oggetto delle stesse e, pertanto, nei limiti dell'Esborso Massimo Complessivo - l'Offerente ha utilizzato e utilizzerà un finanziamento organizzato da BNP Paribas, Succursale Italia.

In particolare, in data 27 giugno 2016 l'Offerente, in qualità di *borrower*, da un lato, e BNP Paribas, Italian Branch, in qualità di *agent, mandated lead arranger* e Banca Garante dell'Esatto Adempimento, BNP Paribas, Securities Services Milan Branch, in qualità di *security agent*, e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ("BNL"), in qualità di *original lender* (collettivamente, le "**Banche**"), dall'altro, hanno sottoscritto un contratto di finanziamento denominato "*Euro 160,300,000 Facilities Agreement*" (il "**Contratto di Finanziamento**"), ai sensi del quale BNL si è impegnata a concedere all'Offerente un finanziamento fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 160.300.000, suddiviso in più linee e della durata massima di sei anni.

Si riporta di seguito una tabella degli apporti, in termini di debito, previsti dal Contratto di Finanziamento connessi all'Acquisizione della Partecipazione di Maggioranza Iniziale ed al perfezionamento delle Offerte da parte dell'Offerente:

<i>(in milioni di Euro)</i>	DATA DELL'ACQUISIZIONE	PERIODO TRA LA DATA DELL'ACQUISIZIONE E LA DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	PERIODO DI OFFERTA
Partecipazione di Maggioranza Iniziale	€ 49,4		
Warrant Noemalife	€ 0,03	€ 0,1	€ 7,1
Azioni Noemalife		€ 2,8	€ 0,1
Costi della transazione	€ 6,0		
TOTALE IMPIEGHI	€ 55,4	€ 2,9	€ 7,2
LINEA A1, LINEA B1 E LINEA BRIDGE	€ 55,4	- € 6,4	€ 7,2
MEZZI PROPRI	-	€ 9,3⁽¹⁾	-

(1) L'importo di € 9,3 si riferisce all'importo riveniente dal *Vendor Loan* che è stato versato da Dedalus Holding nell'Emittente a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale per rimborsare la Linea Bridge

Si riportano di seguito gli elementi essenziali delle linee di credito in termini di importo, rimborso e interessi.

(i) **Linea di Credito Term A1a:**

- (A) **Importo**: Euro 22.722.616;
- (B) **Rimborso**: da rimborsare secondo un piano suddiviso in n. 9 rate, di cui la prima in scadenza il 30 giugno 2017 e l'ultima il 28 giugno 2021;
- (C) **Interessi**: la somma di (a) Margine; e (b) EURIBOR, dove il Margine indica il 3,25% p.a.. Si precisa che, ai sensi del Contratto di Finanziamento, qualora il valore dell'EURIBOR scenda al di sotto dello zero, lo stesso sarà considerato pari a zero. Si segnala inoltre che il Contratto di Finanziamento prevede un meccanismo di aggiustamento periodico del Margine che varia a seconda del livello di leva finanziaria dell'Offerente;
- (D) **Periodo di Interessi**: uno, tre o sei mesi;
- (E) **Data di pagamento degli interessi**: gli interessi devono essere corrisposti alla data di scadenza di ciascun periodo di interessi;

(ii) **Linea di Credito Term B1:**

- (A) **Importo**: Euro 41.429.598;
 - (B) **Rimborso**: da rimborsare in unica soluzione al 28 giugno 2022;
 - (C) **Interessi**: la somma di (a) Margine; e (b) EURIBOR, dove il Margine indica il 4% p.a.. Si precisa che, ai sensi del Contratto di Finanziamento, qualora il valore dell'EURIBOR scenda al di sotto dello zero, lo stesso sarà considerato pari a zero. Si segnala inoltre che il Contratto di Finanziamento prevede un meccanismo di aggiustamento periodico del Margine che varia a seconda del livello di leva finanziaria dell'Offerente;
 - (D) **Periodo di Interessi**: uno, tre o sei mesi;
 - (E) **Data di pagamento degli interessi**: gli interessi devono essere corrisposti alla data di scadenza di ciascun periodo di interessi;
- (iii) **Linea Bridge**:
- (A) **Importo**: Euro 9.300.000;
 - (B) **Rimborso**: da rimborsare in unica soluzione alla prima tra le seguenti date:
 - (i) la data che cade il quinto giorno successivo al 28 giugno 2015; e
 - (ii) la data in cui sia completato il versamento in conto futuro aumento di capitale da Dedalus Holding nell'Offerente.

Si precisa che la Linea Bridge è stata integralmente rimborsata ed estinta in data 4 luglio 2016.

Per maggiori informazioni sul Contratto di Finanziamento si rinvia alla Sezione G, Paragrafi G.1.1 del Documento di Offerta.

A.3.2 Garanzia di Esatto Adempimento

Ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento si è obbligata, irrevocabilmente ed incondizionatamente, a garantire i fondi per l'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito delle Offerte (ossia il pagamento da parte dell'Offerente di: (i) il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta Obbligatoria, sino a concorrenza di un importo massimo pari all'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria; e (ii) il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria di tutti i Warrant portati in adesione all'Offerta Volontaria, sino a concorrenza di un importo massimo pari all'Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria).

Con riferimento alle Offerte, sono previste due garanzie di esatto adempimento (*i.e.* la Garanzia di Esatto Adempimento e l'Ulteriore Garanzia di Esatto Adempimento), ciascuna relativa alle diverse possibili fasi dell'Offerta stessa (*i.e.*, rispettivamente: (1) le Offerte; e (2) l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF), entrambe disciplinate dal Contratto di Finanziamento.

La Garanzia di Esatto Adempimento è stata emessa e l'Ulteriore Garanzia di Esatto Adempimento sarà emessa, in linea con quanto previsto dal Contratto di Finanziamento, ove si concretizzi l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

La Garanzia di Esatto Adempimento garantisce, fino a concorrenza dell'Esborso Massimo Complessivo, l'esatto adempimento dell'obbligo dell'Offerente di effettuare il pagamento dei Corrispettivi delle Offerte

alla Data di Pagamento e, per quanto riguarda l'Offerta Obbligatoria, eventualmente alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.

Ai sensi della Garanzia di Esatto Adempimento, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha assunto irrevocabilmente (anche nell'interesse degli Aderenti), l'impegno di corrispondere (in nome e per conto dell'Offerente) in una o più volte – entro e non oltre la Data di Pagamento e, per quanto riguarda l'Offerta Obbligatoria, eventualmente la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini – una somma in contanti non eccedente l'Esborso Massimo Complessivo e di utilizzare tale importo esclusivamente per il pagamento dei Corrispettivi, unicamente nel caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagamento dei Corrispettivi.

Un importo corrispondente all'Esborso Massimo Complessivo è immediatamente esigibile ed è irrevocabilmente ed esclusivamente vincolato al pagamento dei Corrispettivi alla Data di Pagamento e, per quanto riguarda l'Offerta Obbligatoria, eventualmente alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.

La Garanzia di Esatto Adempimento cesserà di avere efficacia alla prima tra le seguenti date (i) primo giorno lavorativo successivo all'ultima data di pagamento (ovverosia la Data di Pagamento o la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini); e (ii) il 14 ottobre 2016.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento emetterà l'Ulteriore Garanzia di Esatto Adempimento, a garanzia del pagamento del corrispettivo dovuto per l'acquisto delle restanti Azioni agli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, vale a dire ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria. L'Ulteriore Garanzia di Esatto Adempimento prevedrà gli stessi termini e condizioni della Garanzia di Esatto Adempimento.

In caso di applicabilità dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, e/o del Diritto di Acquisto, sarà rilasciata una successiva garanzia di esatto adempimento, *mutatis mutandis*, ai medesimi termini ed alle medesime condizioni sopra descritti.

Per maggiori informazioni concernenti le Garanzie di Esatto Adempimento, si veda Sezione G, Paragrafo G.1.2, del presente Documento di Offerta.

A.4 Parti correlate

Si segnala che, ai sensi di legge, e in particolare del Regolamento Parti Correlate, l'Offerente è parte correlata dell'Emittente in quanto detiene direttamente ed indirettamente una partecipazione pari a 87,8% del capitale sociale dell'Emittente, ossia la maggioranza dei diritti di voto dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

Quanto ai soci rilevanti, diretti e indiretti, dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta devono considerarsi parti correlate dell'Emittente, ai sensi del Regolamento Parti Correlate:

- (iv) HealthLux, in qualità di titolare di una partecipazione pari al 60% del capitale sociale di Dedalus Holding e paciscente del Patto Parasociale Ardian sottoscritto alla data del perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux;
- (v) Ardian LBO Fund VI B, SLP, fondo di *private equity* che controlla HealthLux, società per il tramite della quale detiene la partecipazione pari al 60% del capitale sociale di Dedalus Holding;

- (vi) Giorgio Moretti *(i)* il quale è Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente, Presidente e Amministratore Delegato di Dedalus Holding, Amministratore Unico di HHC, nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione di NoemaLife nominato per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 28 giugno 2016 *(ii)* il quale detiene una partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale di HHC che, alla Data del Documento di Offerta, detiene una partecipazione pari al 40% del capitale sociale di Dedalus Holding, *(iii)* in qualità di paciscente del Patto Parasociale sottoscritto alla Data di Esecuzione e venuto meno alla data del perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux, e *(iv)* in qualità di paciscente del Patto Parasociale Ardian sottoscritto alla data del perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux;
- (vii) HHC la quale *(i)* esercitava alla Data di Esecuzione il controllo di diritto su Dedalus Holding ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1 del Codice Civile, *(ii)* in qualità di paciscente del Patto Parasociale sottoscritto alla Data di Esecuzione e venuto meno alla data del perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux, *(iii)* la quale detiene alla Data del Documento di Offerta una partecipazione pari al 40% del capitale sociale di Dedalus Holding e *(iv)* in qualità di paciscente del Patto Parasociale Ardian sottoscritto alla data del perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux; e
- (viii) Dedalus Holding in qualità di socio unico dell'Offerente, nonché in qualità di paciscente del Patto Parasociale sottoscritto alla Data di Esecuzione e venuto meno alla data del perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux.

I componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, sono da considerarsi parti correlate dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate, in quanto "dirigenti con responsabilità strategiche" dell'Offerente che controlla direttamente l'Emittente.

Parimenti, alla Data del Documento di Offerta, i dirigenti chiave dell'Offerente sono da considerarsi parti correlate dell'Emittente, in quanto "dirigenti con responsabilità strategiche" delle entità che controllano l'Emittente. A tal riguardo, per completezza, si segnala che il dott. Riccardo Donati, consigliere delegato di Dedalus e di Dedalus Holding - nominato per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, Amministratore dell'Emittente dal Consiglio di Amministrazione di NoemaLife del 28 giugno 2016 - è un dirigente con responsabilità strategiche dell'Offerente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.4, del Documento di Offerta.

A.5 L'Acquisizione HealthLux

In data 28 luglio 2016, si è perfezionata l'Acquisizione HealthLux mediante la quale HealthLux, società interamente partecipata dal fondo di *private equity* Ardian LBO Fund VI B, SLP, gestito da Ardian France S.A., ha acquistato una partecipazione rappresentativa del 60% del capitale sociale di Dedalus Holding, società che controlla l'Offerente (l'"**Acquisizione HealthLux**"), mentre il restante 40% di Dedalus Holding continua a essere detenuto da HHC.

In particolare, l'Acquisizione HealthLux ha ad oggetto l'acquisto da parte di HealthLux delle seguenti azioni di Dedalus Holding:

- (d) n. 89.207 azioni di categoria "A", rappresentative del 10,41% del capitale sociale di Dedalus Holding, da HHC, interamente partecipata da Giorgio Moretti;
- (e) n. 120.000 azioni di categoria "B", rappresentative del 14% del capitale sociale di Dedalus Holding, da HC Leo; e

- (f) n. 305.079 azioni di categoria "C", rappresentative del 35,59% del capitale sociale di Dedalus Holding, da MCPS.

Contestualmente all'esecuzione dell'Acquisizione HealthLux, (i) HC Leo, azionista di Dedalus Holding, e Healthlux hanno sottoscritto un accordo di opzioni reciproche di acquisto e vendita aventi ad oggetto la cessione alla stessa Healthlux, entro il 22 dicembre 2016, di un finanziamento soci concesso da HC Leo, azionista di Dedalus Holding, a favore di Dedalus Holding in data 30 dicembre 2013 e (ii) HealthLux, HHC, azionista di Dedalus Holding, e Giorgio Moretti hanno sottoscritto un patto parasociale avente ad oggetto, *inter alia*, la *corporate governance* dell'Offerente e di Dedalus Holding S.p.A., nonché previsioni relative al trasferimento delle partecipazioni in Dedalus Holding (il "**Patto Parasociale Ardian**"), rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF.

Come precisato nell'integrazione alla Comunicazione dell'Offerente diffusa in data 8 luglio 2016, l'Acquisizione HealthLux: (i) non comporta l'insorgere di un "nuovo" obbligo di lanciare un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni NoemaLife, in quanto, nella fattispecie concreta, non trova soddisfazione il criterio di prevalenza così come disciplinato dall'art. 45, commi 2 e 3 del Regolamento Emittenti, e (ii) non produce effetti sul corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

Come già indicato al Paragrafo 1.2 della Premessa al Documento di Offerta, non ricorrendo i requisiti di prevalenza così come disciplinati dall'art. 45, commi 2 e 3 del Regolamento Emittenti, l'Acquisizione HealthLux non comporta l'obbligo solidale di cui all'art. 109 del TUF da parte di HealthLux e Ardian France S.A..

A.6 Motivazioni delle Offerte e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

Le Offerte sono finalizzate ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente, ottenere il Delisting delle azioni e dei warrant emessi da NoemaLife e consentire al Gruppo NoemaLife di integrare pienamente le attività del Gruppo Dedalus in maniera incisiva ed efficace.

Infatti, l'Offerente ritiene che l'obiettivo di una proficua integrazione e di un efficiente sviluppo del Gruppo NoemaLife all'interno del Gruppo Dedalus possa essere perseguito in modo più semplice ed efficiente con un numero di azionisti limitato o con un unico azionista (piuttosto che con un azionariato ampiamente diffuso), e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale.

Dopo il completamento dell'Offerta, l'Offerente considererà l'opportunità di procedere alla fusione dell'Emittente in una società non quotata del Gruppo Dedalus (la "**Fusione**") o ad altre operazioni straordinarie (*business combinations*) come fusioni infragrupo o trasferimenti di cespiti o aziende o rami d'azienda riguardanti sia società del Gruppo Dedalus che del Gruppo NoemaLife. Riguardo alla Fusione, si veda la Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

L'Acquisizione e le Offerte rappresentano un'operazione strategica di significativa importanza per il Gruppo Dedalus, finalizzata al raggiungimento di una crescita sostenibile del proprio *business* e alla creazione di un *leader* in Europa nel mercato dell'informatica clinica ospedaliera. L'Offerente ritiene che, attraverso l'operazione, il Gruppo Dedalus possa penetrare su larga scala il *business* del *software* clinico sanitario, consentendole di ampliare il proprio *business portfolio*, elemento importante per mantenere una crescita continua e aumentare la propria presenza sul mercato.

Attraverso l'Acquisizione e le Offerte, l'Offerente potrà realizzare una piena integrazione del *business* di Dedalus necessaria ai fini del raggiungimento di un'ottimizzazione dei costi e delle risorse, ivi inclusi i costi

e le risorse impiegati in attività di ricerca e sviluppo, capitalizzazione delle spese correnti, filiera produttiva, offerta di prodotti, amministrazione e produzione.

Per maggiori informazioni sui programmi futuri si rinvia alla Sezione G, Paragrafi da G.2.1 a G.2.6 del Documento di Offerta.

A.7 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento delle Offerte

La realizzazione dell'operazione nel suo complesso non è subordinata ad alcuna autorizzazione da parte di Autorità competenti.

A.8 Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria

Ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dell'Offerta Obbligatoria dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta – e precisamente per le sedute del 19, 20, 21, 22 e 23 settembre 2016 – qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi delle Offerte ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato sui Risultati delle Offerte**"), comunichi di aver raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale ordinario dell'Emittente (la "**Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria**").

Tuttavia, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria non avrà luogo, tra l'altro:

- qualora l'Offerente renda noto al mercato di aver raggiunto una partecipazione superiore alla metà del capitale sociale dell'Emittente almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione; o
- qualora, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere la partecipazione di cui all'art. 108, comma 1, del TUF (ossia pari ad almeno il 95% del capitale sociale dell'Emittente) ovvero quella di cui all'art. 108, comma 2, del TUF (ossia pari ad almeno il 90% del capitale sociale dell'Emittente).

Si precisa che l'Offerta Volontaria non è soggetta alla riapertura dei termini del Periodo di Adesione di cui all'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento di Offerta.

A.9 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'eventuale ripristino del flottante e all'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF

Il Delisting costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri dell'Offerente.

Conseguentemente, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile, ovverosia entro il termine del Periodo di Adesione come eventualmente riaperto all'esito della Riapertura dei Termini, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni di NoemaLife.

Sussistendone i presupposti, l'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'"**Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**") ad un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, vale a dire ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nel comunicato sui Risultati delle Offerte (ovvero, se applicabile, nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria all'Esito della Riapertura dei Termini) che sarà diffuso ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti. In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e (iii) le modalità e la tempistica dell'eventuale Delisting delle azioni dell'Emittente. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dall'art. 108, comma 2 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore) ai sensi dell'art. 44-bis, comma 5 del Regolamento Emittenti.

Si segnala inoltre che, a norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data del Documento di Offerta (il "**Regolamento di Borsa**"), qualora ne ricorressero i presupposti, le azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In tal caso, i titolari delle Azioni che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

Pertanto, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Si segnala infine che l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF non è applicabile ai Warrant. Si rileva che, in ogni caso, laddove si addivenisse al Delisting delle Azioni anche i Warrant potranno essere revocati dalla quotazione venendo meno la quotazione delle attività sottostanti, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 7 del Regolamento di Borsa. In caso di revoca dei Warrant dalla quotazione, i titolari di Warrant che non abbiano aderito all'Offerta Volontaria manterranno il diritto di sottoscrivere azioni NoemaLife fino al 31 ottobre 2017 ritrovandosi, in ogni caso, titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.10 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e al contestuale esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta Obbligatoria, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, ovverosia entro il termine del Periodo di Adesione come eventualmente riaperto all'esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria e/o

in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore o pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto delle Azioni**").

Ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'art. 111 del TUF, il Diritto di Acquisto delle Azioni sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni nel Comunicato sui Risultati delle Offerte (o, se applicabile, nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria all'Esito della Riapertura dei Termini) ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108, comma 1, e 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore) ai sensi dell'art. 44-bis, comma 5 del Regolamento Emittenti.

Il Diritto di Acquisto delle Azioni sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta Obbligatoria o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Si precisa che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, ovverosia entro il termine del Periodo di Adesione come eventualmente riaperto all'esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente sarà obbligato, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, ad acquistare le Azioni non portate in adesione all'Offerta Obbligatoria da chiunque ne faccia richiesta (l'**Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**").

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto delle Azioni, adempirà altresì all'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta, dando pertanto corso ad un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto delle Azioni e dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle azioni ordinarie di NoemaLife dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni.

Si segnala infine che l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e il Diritto di Acquisto delle Azioni non sono applicabili ai Warrant. In ogni caso, laddove si addivenisse al Delisting delle Azioni anche i Warrant potranno essere revocati dalla quotazione venendo meno la quotazione delle attività sottostanti, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 7 del Regolamento di Borsa.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.11 Potenziali conflitti di interesse

Con riferimento ai rapporti tra i soggetti coinvolti nelle Offerte, si segnala in particolare quanto segue:

- (i) Giorgio Moretti, socio unico e amministratore unico di HHC per il tramite della quale lo stesso Giorgio Moretti detiene una partecipazione pari al 40% del capitale sociale di Dedalus Holding, nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Dedalus e Dedalus Holding, è stato nominato per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente dal Consiglio di Amministrazione di NoemaLife del 28 giugno 2016;
- (ii) Riccardo Donati, consigliere delegato di Dedalus e consigliere delegato di Dedalus Holding, è stato nominato per cooptazione, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, Amministratore Delegato dell'Emittente dal Consiglio di Amministrazione di NoemaLife del 28 giugno 2016;
- (iii) con riferimento al gruppo BNP Paribas, si rileva che:
 - BNP Paribas Succursale Italia ricopre il ruolo di consulente finanziario dell'Offerente nell'ambito dell'Acquisizione e dell'Offerta, agisce in qualità di Banca Garante della Garanzia di Esatto Adempimento nell'ambito delle Offerte, nonché in qualità di "Agent", "Mandated Lead Arranger" ai sensi del Contratto di Finanziamento e, a fronte del servizio prestato, si vedrà riconosciuta dall'Offerente una commissione;
 - BNP Paribas Securities Services, società facente parte del Gruppo BNP Paribas, ricopre il ruolo di consulente finanziario dell'Offerente nell'ambito dell'Acquisizione e dell'Offerta, nonché il ruolo di "Security Agent" ai sensi del Contratto di Finanziamento;
 - Banca Nazionale del Lavoro, società facente parte del gruppo BNP Paribas, ricopre il ruolo di "Original Lender" ai sensi del Contratto di Finanziamento e, a fronte del servizio prestato, si vedrà riconosciuta dall'Offerente una commissione;
- (iv) Georgeson S.r.l. agisce in qualità di Global Information Agent al fine di fornire informazioni relative alle Offerte a tutti gli azionisti dell'Emittente.

A.12 Possibili scenari alternativi per i possessori delle Azioni

Ai fini di una maggiore chiarezza, si illustrano le possibili alternative per gli azionisti dell'Emittente cui l'Offerta Obbligatoria è rivolta.

A.12.1 Adesione all'Offerta Obbligatoria, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini

Le Azioni possono essere portate in adesione all'Offerta Obbligatoria durante il Periodo di Adesione.

Il Delisting costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri dell'Offerente.

In caso di adesione all'Offerta Obbligatoria durante il Periodo di Adesione (ovvero, se applicabile, durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), gli azionisti dell'Emittente riceveranno Euro 7,40 per ciascuna Azione da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta Obbligatoria.

A.12.2 Mancata adesione all'Offerta Obbligatoria

In caso di mancata adesione all'Offerta Obbligatoria durante il Periodo di Adesione (ovvero, se applicabile, durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria), gli azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti.

Ai fini di chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali azionisti dell'Emittente in caso di adesione, o di mancata adesione, all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini.

In caso di adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo pari ad Euro 7,40 per ciascuna Azione da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta.

Come altresì indicato alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta, si segnala che, ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, 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 19, 20, 21, 22 e 23 settembre 2016), qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta (si veda la Sezione F, Paragrafo F.3, del Documento di Offerta), comunichi di avere acquistato almeno la metà delle Azioni.

Anche in tal caso, l'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta durante la Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria un Corrispettivo in contanti pari ad Euro 7,40 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, che sarà pagato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini e dunque il 30 settembre 2016.

Tuttavia, la Riapertura dei Termini non avrà luogo:

- (i) nel caso in cui l'Offerente, almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver acquistato almeno la metà delle Azioni; o
- (ii) nel caso in cui, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (ossia superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente), ovvero del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (ossia superiore o pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente).

A.12.3 Mancata adesione alle Offerte

A.12.3.1 Possibili scenari alternativi per i possessori di Azioni

In caso di mancata adesione all'Offerta Obbligatoria durante il Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, gli azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti:

- (i) *Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione superiore o pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente*

Qualora, ad esito dell'Offerta Obbligatoria, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, ovvero sia entro il termine del Periodo di Adesione come eventualmente riaperto all'esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore o pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente a tale data, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta. In tal caso, gli azionisti

che non abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute in capo all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, vale a dire un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, e del Diritto di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 111, del TUF, Borsa Italiana, disporrà la sospensione e/o la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni.

(ii) *Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente*

Qualora, ad esito dell'Offerta Obbligatoria, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, ovverosia entro il termine del Periodo di Adesione come eventualmente riaperto all'esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente, non volendo ripristinare entro 90 giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

In tal caso, dunque, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF al corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, vale ad dire ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria. Ove gli azionisti non aderenti all'Offerta Obbligatoria non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni, in seguito alla revoca della quotazione disposta da Borsa Italiana a norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, e salvo quanto previsto alla precedente Sezione A, Paragrafo A.12.2 (i), si ritroveranno, quindi, titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

(iii) *Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente*

Il Delisting costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri dell'Offerente.

Pertanto, qualora ad esito dell'Offerta Obbligatoria, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, ovverosia entro il termine del Periodo di Adesione come eventualmente riaperto all'esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere una partecipazione complessiva inferiore o uguale al 90% e non venga dunque disposta la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione, l'Offerente valuterà di procedere alla Fusione.

Qualora sia realizzata la Fusione, le azioni dell'Emittente cesseranno di essere quotate sul Mercato Telematico Azionario e, pertanto, agli azionisti dell'Emittente che non avranno aderito all'Offerta Obbligatoria e non avranno concorso con il loro voto alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterà unicamente il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, tenuto conto che in tale ipotesi essi riceveranno in concambio, nell'ambito della Fusione, azioni di una società non quotata sul MTA o di una società quotata in un mercato extraeuropeo. A questo proposito si precisa altresì che il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarà determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter* del Codice Civile nonché dello Statuto di NoemaLife, ossia facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata ad esprimersi in merito alla Fusione.

A.12.3.2 Possibili scenari alternativi per i possessori di Warrant

I titolari di Warrant - che non abbiano esercitato i warrant durante la finestra di esercizio straordinaria fissata nel periodo tra il giorno 11 luglio e il 29 luglio 2016, dal Consiglio di Amministrazione del 29 giugno 2016 ai sensi del Regolamento dei Warrant - potranno:

- apportare i medesimi Warrant all'Offerta Volontaria. Nel caso di adesione a tale Offerta Volontaria, i titolari di Warrant riceveranno Euro 0,423 per ciascun Warrant portato in adesione; ovvero
- non aderire all'Offerta Volontaria. In tale ultima ipotesi, i titolari di Warrant si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti:
 - (a) nel caso in cui l'Offerente, a seguito dell'Offerta Obbligatoria, ottenga il Delisting delle Azioni anche i Warrant potranno essere revocati dalla quotazione venendo meno la quotazione delle attività sottostanti, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 7 del Regolamento di Borsa. Pertanto, i portatori di Warrant manterranno il diritto di sottoscrivere azioni NoemaLife fino al 31 ottobre 2017 ritrovandosi, in ogni caso, titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento;
 - (b) nel caso in cui l'Offerente, a seguito dell'Offerta Obbligatoria, arrivi a detenere una partecipazione non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente valuterà di procedere alla Fusione di NoemaLife in una società non quotata (su cui si veda il Paragrafo A.12.3.1, Sezione A che precede). Ove l'Offerente si determini a procedere con la Fusione, si otterrà il Delisting delle azioni NoemaLife e, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 7 del Regolamento di Borsa, i Warrant potranno essere revocati dalla quotazione venendo meno la quotazione delle attività sottostanti. Pertanto, i portatori di Warrant manterranno il diritto di sottoscrivere azioni NoemaLife fino al 31 ottobre 2017 ritrovandosi, in ogni caso, titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento. A fine di completezza, si rileva che, ai sensi del Regolamento dei Warrant NoemaLife 2012/2017, *"i diritti dei titolari dei Warrant NL 2012/2017 (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, le Azioni di Compendio oggetto del diritto di sottoscrizione e/o il Rapporto di Esercizio) saranno conseguentemente e proporzionalmente modificati, sulla base del rapporto di concambio/assegnazione previsto nell'ambito delle menzionate operazioni di fusione/scissione, in modo tale da attribuire ai portatori di Warrant NL 2012/2017 diritti equivalenti a quelli che gli sarebbero spettati se i Warrant NL 2012/2017 fossero stati esercitati prima dell'operazione di fusione/scissione"*.

Si rammenta che l'Offerta Volontaria non è soggetta alla riapertura dei termini del Periodo di Adesione di cui all'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti.

A.13 Parere degli Amministratori Indipendenti

Ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, la circostanza che l'Offerente detenga una partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente richiede che gli amministratori indipendenti dell'Emittente redigano un parere motivato contenente le valutazioni sulle Offerte e la congruità dei Corrispettivi (il "**Parere degli Amministratori Indipendenti**"). A tal fine, gli amministratori indipendenti possono avvalersi a spese dell'Emittente dell'ausilio di un esperto indipendente. Per tale ruolo gli amministratori indipendenti di NoemaLife hanno nominato Banca Akros S.p.A.

Il Parere degli Amministratori Indipendenti è stato approvato in data 3 agosto 2016 ed è allegato, unitamente al parere dell'esperto indipendente, Banca Akros S.p.A., al Comunicato dell'Emittente (si veda la successiva Avvertenza A.14) riportato in Appendice M.1 al Documento di Offerta.

A.14 Mercati sui quali sono promosse le Offerte

Le Offerte saranno promosse esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni e i Warrant sono quotati sul MTA e sono soggetti agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

Le Offerte non sono e non saranno promosse né diffuse negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tali Offerte non siano consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente.

L'adesione alle Offerte 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 delle Offerte conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire alle Offerte, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

A.15 Comunicato dell'Emittente

Il comunicato che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere ai sensi del combinato disposto dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato dell'Emittente**"), contenente ogni dato utile per l'apprezzamento delle Offerte e la propria valutazione delle stesse, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 3 agosto 2016 ed è allegato al Documento di Offerta quale Appendice M.1, corredato dal Parere degli Amministratori Indipendenti (al quale è a propria volta accluso il parere in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, dei Corrispettivi rilasciato in data 27 luglio 2016 da Banca Akros S.p.A., in qualità di esperto indipendente).

In ultimo, si precisa che, ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 3, lettera c) del TUF, l'Offerente non è soggetto agli obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti previsti dal TUF, in quanto attualmente detiene la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Informazioni relative all'Offerente

B.1.1 Denominazione, forma giuridica, sede sociale e oggetto sociale

La denominazione sociale dell'Offerente è "Dedalus S.p.A.".

L'Offerente è una società per azioni di diritto italiano con socio unico, avente sede legale in Firenze, Via di Collodi n. 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 05994810488, con capitale sociale di Euro 11.634.062,00, integralmente versato.

Ai sensi dell'art. 3 dello statuto sociale, come modificato in data 28 luglio 2016, l'Offerente ha per oggetto sociale *"(a) la produzione nonché la vendita di software ed hardware e la creazione di sistemi elettronici programmati rivolti in particolare al mercato sanitario, medicale, diagnostico e farmaceutico; (b) la consulenza, progettazione, commercializzazione, assistenza e addestramento per la realizzazione e/o l'uso di sistemi informatici; (c) l'organizzazione e la prestazione di servizi amministrativi e contabili per conto terzi, l'esercizio di centri elettronici e meccanografici per l'elaborazione di dati contabili, sanitari, statistici e di qualsiasi altro genere per conto terzi, compresi aziende, organizzazioni ed Enti, sia pubblici che privati. Nell'oggetto sociale sono compresi tutti quegli studi, progettazioni, servizi e lavorazioni di natura simile che possono essere richiesti dalla clientela per qualsivoglia settore di attività. Nell'oggetto sociale sono altresì incluse le attività collegate all'editoria, alla vendita di pubblicità e servizi connessi, con particolare ma non esclusivo riguardo a quelle multimediali. Sono inoltre incluse le attività di fornitura di servizi telematici a terzi. Per il raggiungimento dell'oggetto sociale, la società può compiere, in Italia e all'estero, (a) qualunque operazione di carattere industriale, commerciale o finanziaria, mobiliare ed immobiliare, comunque connessa all'oggetto sociale, compreso (i) il comodato o l'affitto di stabilimenti, aziende, uffici, negozi, (ii) la costruzione o acquisizione di stabilimenti, (iii) l'acquisizione, cessione e/o sfruttamento di privative industriali brevetti invenzioni, (iv) l'assunzione di partecipazioni in società o imprese, costituite o costituende, aventi per scopo attività connesse all'oggetto sociale della Società purché tale assunzione non determini - per la misura o per l'oggetto della partecipazione - la sostanziale modifica dell'oggetto sociale sopra indicato, nonché (b) ogni altra attività necessaria utile, connessa o comunque strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale, ivi compresa, a titolo meramente esemplificativo, (i) la concessione di mutui o finanziamenti; (ii) il versamento di somme in conto aumento di capitale; (iii) l'emissione di titoli di debito; (iv) la concessione di pegni, fidejussioni e qualsiasi altra garanzia reale o personale, a garanzia di obbligazioni proprie ovvero di società Controllate o partecipate, purché, in ciascuno di tali casi, in via non prevalente, senza il carattere di professionalità e non nei confronti del pubblico. Inoltre, la Società, senza rivolgersi al pubblico e comunque nel rispetto di ogni normativa pro tempore vigente, potrà assumere prestiti, finanziamenti e mutui (garantiti e non), anche da Soci, purché ricorrano i requisiti che non fanno considerare tali finanziamenti attività di raccolta del risparmio tra il pubblico ai sensi della normativa pro tempore vigente in materia bancaria e creditizia. Sono comunque escluse dall'oggetto sociale la raccolta del risparmio tra il pubblico, l'esercizio del credito, le attività riservate ai soggetti operanti nel settore finanziario e ogni altra attività riservata per legge"*.

A mero fine di completezza, si riporta di seguito l'oggetto sociale di Dedalus Holding previsto dall'art. 3 dello statuto sociale (come modificato in data 28 luglio 2016) della medesima Dedalus Holding *"l'attività, di acquisto, sottoscrizione, detenzione, amministrazione, cessione e di qualsiasi altro atto di disposizione di: (i) azioni della società Dedalus; (ii) obbligazioni o strumenti finanziari partecipativi emessi da Dedalus; nonché (iii) diritti d'opzione, warrants, obbligazioni convertibili o convertende, così come qualsiasi altro diritto o strumento finanziario che conferisca il diritto di sottoscrivere, acquistare o comunque ricevere azioni, obbligazioni o strumenti finanziari emessi da Dedalus. La società, inoltre, potrà svolgere ogni altra attività necessaria, utile, connessa o comunque strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale, ivi compresa, a titolo meramente esemplificativo, la concessione di mutui o finanziamenti, il versamento di*

somme in conto aumento di capitale, l'emissione di titoli di debito, la concessione di pegni, fideiussioni e qualsiasi altra garanzia reale o personale, a garanzia di obbligazioni proprie ovvero di società partecipate, purchè, in ciascuno di tali casi, in via non prevalente, senza il carattere di professionalità e non nei confronti del pubblico. Inoltre, la società, senza rivolgersi al pubblico e comunque nel rispetto di ogni normativa pro tempore vigente, potrà assumere prestiti, finanziamenti e mutui (garantiti e non), anche da soci, purchè ricorrano i requisiti che non fanno considerare tali finanziamenti attività di raccolta del risparmio tra il pubblico ai sensi della normativa pro tempore vigente in materia bancaria e creditizia. Sono comunque escluse dall'oggetto sociale la raccolta del risparmio tra il pubblico, l'esercizio del credito, le attività riservate ai soggetti operanti nel settore finanziario e ogni altra attività riservata per legge".

B.1.2 Anno di costituzione e durata

L'Offerente è stata costituita in data 13 ottobre 2009.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2100.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società di diritto italiano e opera in base alla legge italiana.

Lo statuto dell'Offerente non prevede, con riferimento alle controversie di cui l'Offerente medesima sia parte, disposizioni derogatorie alla competenza giurisdizionale ordinaria. Pertanto, per l'individuazione del foro competente a dirimere le controversie tra azionisti, ovvero tra azionisti e l'Offerente, nonché per quant'altro non espressamente contemplato nello statuto sociale, si fa riferimento alle disposizioni di legge di volta in volta applicabili.

B.1.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 11.634.062,00, interamente versato, suddiviso in n. 11.634.062 azioni con valore nominale pari a Euro 1,00 ciascuna.

Le azioni dell'Offerente non sono quotate in alcun mercato regolamentato.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha emesso categorie speciali di azioni, né obbligazioni convertibili in azioni, né ulteriori strumenti finanziari partecipativi né sono state eseguite o deliberate operazioni sul capitale sociale negli ultimi dodici mesi.

B.1.5 Azionisti dell'Offerente, patti parasociali e gruppo di appartenenza dell'Offerente

Azionisti dell'Offerente

Alla Data del Documento di Offerta:

- (i) il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Dedalus Holding S.p.A. ("**Dedalus Holding**"), società di diritto italiano, avente sede legale in Firenze, Via di Collodi n. 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 06405660488, con capitale sociale pari ad Euro 857.143,00, integralmente versato.

L'intero capitale emesso ed in circolazione di Dedalus Holding è rappresentato da:

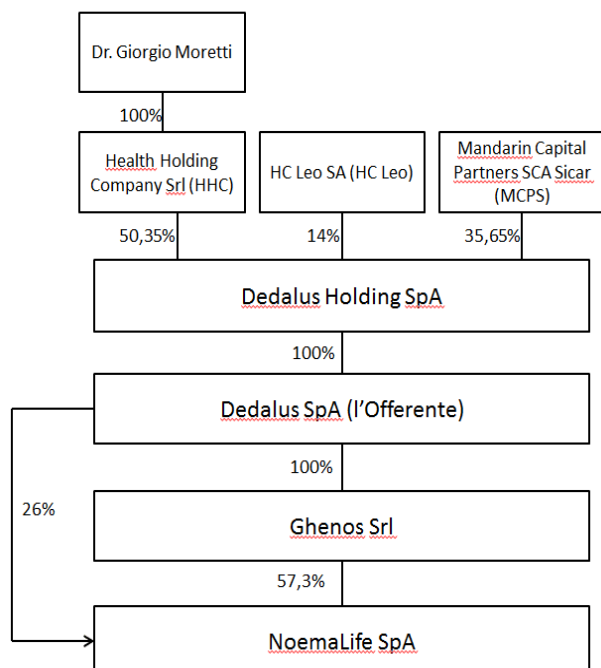
- a. n. 342.857 azioni di categoria "A";
- b. n. 514.286 azioni di categoria "B".

- (ii) il capitale sociale di Dedalus Holding è detenuto per il 60% da HealthLux e per il 40% da HHC. In particolare, si rammenta che, a seguito dell'esecuzione dell'Acquisizione HealthLux avvenuta in data 28 luglio 2016, la compagine sociale è così composta:
- n. 342.857 azioni di categoria "A", pari al 40% del capitale sociale di Dedalus Holding, sono detenute da HHC, società a responsabilità limitata di diritto italiano, avente sede legale in Firenze, Via Collodi 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 0866751103; e
 - n. 514.286 azioni di categoria "B", pari al 60% del capitale sociale di Dedalus Holding, sono detenute da HealthLux S.A., società di diritto lussemburghese, con sede in 24 avenue Emile Reuther, L-2420, Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo, iscritta al registro imprese di Lussemburgo al numero B 207.167.
- (iii) HealthLux, con sede legale al 24, avenue Emile Reuter, L-2420, Lussemburgo, numero di iscrizione nel registro delle imprese di Lussemburgo B207167, è interamente partecipata dal fondo di *private equity* Ardian LBO Fund VI B, SLP, gestito da Ardian France S.A.; e
- (iv) il capitale sociale di HHC è interamente detenuto dal Dott. Giorgio Moretti, nato a Città della Pieve (PG) il 21 dicembre 1961, codice fiscale MRTGRG61T21C744D, residente in Firenze, Via di Castello n. 2 ("**Giorgio Moretti**").

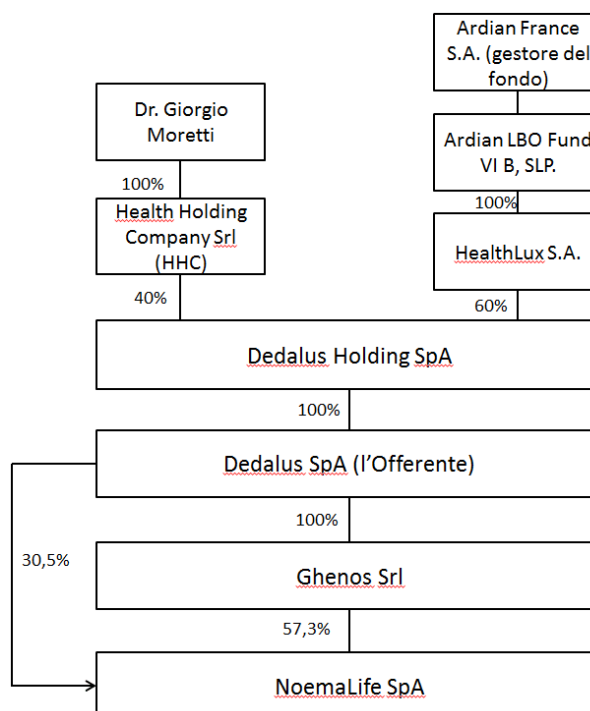
Per maggiori informazioni in merito all'Acquisizione HealthLux, si rinvia alla Premessa, Paragrafo 1.1 del Documento di Offerta.

Il grafico che segue descrive la catena di controllo dell'Offerente a: (i) la data di pubblicazione della Comunicazione dell'Offerente, *i.e.*, 28 giugno 2016; e (ii) la Data del Documento di Offerta.

Al 28 giugno 2016



Alla Data del Documento di Offerta



Patti parasociali

Alla Data del Documento di Offerta, risulta pubblicato ai sensi dell'art. 122 del TUF il Patto Parasociale Ardian avente ad oggetto, *inter alia*, la *corporate governance* dell'Offerente e di Dedalus Holding S.p.A., nonché previsioni relative al trasferimento delle partecipazioni in Dedalus Holding.

In virtù di quanto previsto dal Patto Parasociale Ardian, nessuno degli aderenti a tale Patto (*i.e.*, HealthLux, HHC e Giorgio Moretti) esercita il controllo su NoemaLife ai sensi dell'art. 93 del TUF. Benché HealthLux detenga il 60% del capitale sociale di Dedalus Holding, le previsioni del Patto Parasociale Ardian impongono che le parti concorrano congiuntamente alla formazione della volontà dell'assemblea ordinaria e alla operatività dell'organo amministrativo di Dedalus Holding.

Per maggiori dettagli in merito al contenuto del Patto Parasociale Ardian, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, del Documento di Offerta.

Il Gruppo Dedalus

Di seguito una breve descrizione del Gruppo Dedalus.

Dedalus è una società di diritto italiano che, ad oggi, è a capo di un Gruppo industriale *leader* internazionale nel *software* clinico e sanitario.

Nata dall'aggregazione delle migliori aziende operanti nel settore dell'ICT e del *consulting* sanitario italiano ed internazionale, Dedalus oggi è:

- *leader* di mercato nel settore pubblico con oltre 250.000 *daily users* in ospedali, ASL, Regioni;
- *leader* assoluto nei sistemi *software* per i Medici di Medicina Generale, con oltre 23.000 utenti, soggetti principali nel nuovo sistema di cure primarie (vedi Decreto Balduzzi);
- *leader* assoluto nel *software* per le strutture sanitarie private, con circa 250 strutture clienti,
- *leader* nei sistemi a supporto della prevenzione primaria (sicurezza alimentare e animale, prevenzione degli incidenti *sul* lavoro, sistemi a supporto delle vaccinazioni e dello screening). In Italia ed all'estero fornisce e gestisce servizi di telemedicina; e
- *leader* internazionale nei sistemi di cooperazione ed interoperabilità, ed ha tra l'altro sviluppato totalmente o parzialmente quasi tutte le piattaforme regionali italiane che consentono lo scambio di dati clinico-sanitari, finalizzati alla ottimizzazione dei processi, sia in termini economici che di servizio al paziente/cittadino.

Con oltre 200 diversi prodotti installati in Italia e all'estero, Dedalus realizza soluzioni per ogni ambito applicativo, rafforzando costantemente il proprio posizionamento attraverso un approccio basato sullo sviluppo di *software* all'insegna dell'analisi dei processi clinici e logistici, privilegiando interoperabilità e cooperazione tra i sistemi distribuiti sul territorio e i sistemi ospedalieri.

Dedalus lavora costantemente su qualità e innovazione per agevolare l'ottimizzazione della gestione economica nonché l'applicazione delle *best practice* nel processo di diagnosi e cura.

I prodotti e le soluzioni Dedalus si adattano così alle esigenze delle organizzazioni sanitarie supportando le decisioni politiche nella loro continua evoluzione verso modelli coerenti, facendo leva su soluzioni avanzate e perfettamente collaudate di ICT, che consentono di affrontare in modo adeguato e veloce le sfide del futuro, come:

- la richiesta di più sanità in Paesi in via di sviluppo;
- l'invecchiamento progressivo della popolazione;
- l'incremento dei flussi migratori nei Paesi già sviluppati; e
- la riduzione della popolazione attiva in grado di sostenere i costi di assistenza sanitaria e sociale.

I prodotti e le soluzioni Dedalus sono descritti dalle seguenti aree strategiche:

- *MEDICINA DEL TERRITORIO*

È l'insieme delle soluzioni Dedalus a supporto dei Medici di Medicina Generale e dei Pediatri di Libera Scelta per la gestione delle attività cliniche specifiche e per la loro integrazione sul territorio; è anche l'insieme delle soluzioni per i cittadini-pazienti che si relazionano con il Sistema Sanitario Nazionale e Regionale: dal mantenimento degli archivi anagrafici dei pazienti e la scelta/revoca del Medico di Medicina Generale, alle funzioni di tipo autorizzativo d'accesso a risorse come la gestione delle invalidità. Componenti essenziali dell'area sono, inoltre, i software a supporto di attività di prevenzione come la medicina del lavoro e dello sport, le vaccinazioni, i consultori familiari e le attività di screening attraverso le quali le Aziende Sanitarie e Ospedaliere organizzano le attività di indagine preventiva per la diagnosi precoce di patologie oncologiche. Completano l'area le funzionalità software a supporto delle attività di Assistenza Domiciliare Integrata, sia nelle sue componenti organizzative e di pianificazione, sia in quelle di gestione delle attività presso i pazienti domiciliari.

- *AREA SANITARIA*

Comprende le soluzioni Dedalus per le attività organizzative tipiche delle strutture Sanitarie e Ospedaliere: dal supporto alle attività di pronto soccorso a quelle di ricovero dei pazienti, con eventuale gestione di liste d'attesa, di prenotazione di prestazioni ambulatoriali (CUP – Centro Unico di Prenotazione) e gestione dell'intero percorso di cura dei pazienti non ricoverati (percorso ambulatoriale). Inoltre, componenti essenziali dell'area sono le soluzioni per la gestione contabile e logistica dei materiali e le soluzioni software dedicate alla gestione del personale amministrativo, tecnico e sanitario impiegato nelle Aziende Sanitarie e Ospedaliere, dalla rilevazione delle presenze/assenze, alla gestione giuridica, per finire alla gestione delle retribuzioni ed elaborazione del cedolino paga. Completano il panorama i supporti ai processi decisionali, in grado di aggregare tutte le informazioni prodotte dai vari ambiti applicativi dei sistemi informativi aziendali e rendere disponibili strumenti per il controllo di gestione, l'analisi dei costi e la valutazione delle performance.

- *AREA CLINICA*

Rappresenta l'insieme delle soluzioni Dedalus per le attività cliniche erogate dalle Aziende Sanitarie e Ospedaliere: dal supporto a medici, infermieri e professionisti della riabilitazione nella diagnosi e cura dei pazienti: cartelle cliniche informatizzate, funzioni trasversali di gestione della prescrizione e somministrazione dei farmaci e delle richieste di esami diagnostici. Sono parte integrante dell'area le soluzioni per la gestione dei percorsi chirurgici: dalla rilevazione del "bisogno chirurgico" fino all'attività intra-operatoria e relativo follow-up, le soluzioni di supporto ai dipartimenti diagnostici come Laboratori di Analisi, Microbiologia, Anatomia Patologica, Radiologia, Centro Trasfusionale, in grado di gestire tutte le attività organizzative e cliniche specifiche. Sempre nell'area clinica sono disponibili i software per lo svolgimento delle attività cliniche (l'intero "workflow" che prevede l'interoperabilità con apparecchiature, strumentazioni per lo scambio di dati e immagini), riducendo rischi ed errori, nonché le soluzioni di governo clinico, per verificare l'effettiva appropriatezza, efficacia ed efficienza delle attività cliniche svolte.

- **AREA DIAGNOSTICA**

Sono le soluzioni di supporto ai dipartimenti diagnostici come Laboratori di Analisi, Microbiologia, Anatomia Patologica, Radiologia, Centro Trasfusionale, in grado di gestire tutte le attività organizzative e cliniche specifiche. I sistemi dell'Area Diagnostica abilitano flussi operativi complessi: dall'accettazione del paziente alla stampa dei referti, dalla validazione assistita da un sistema esperto alla firma qualificata dei referti, dalla loro pubblicazione all'archiviazione dei dati per scopi statistici e di ricerca, al controllo amministrativo.

- **INTEROPERABILITÀ**

L'assoluta eccellenza di Dedalus è rappresentata dagli strumenti di interoperabilità e cooperazione clinico-sanitaria.

In questo strategico settore per l'evoluzione di ogni sistema sanitario, sia avanzato che in fase di realizzazione, i sistemi di scambio e condivisione di dati clinico-sanitari è di vitale importanza per migliorare la qualità della cura e per l'ottimizzazione dei costi del sistema. L'Italia in questo ambito è il Paese più avanzato al mondo avendo ormai da oltre dieci anni avviato e realizzato le messa in rete dei providers sanitari nella logica della continuità della cura.

In questo settore Dedalus vanta un'eccezionale esperienza applicativa avendo realizzato tutto o parte dei principali sistemi in esercizio nelle varie Regioni italiane.

Il mezzo per raggiungere l'obiettivo di una reale sanità digitale è la completa interoperabilità tra sistemi eterogenei per funzionalità, per tipologia di utente, per enti che li detengono. X1V1 con le sue successive implementazioni e versioni denominate XnVn, sono la piattaforma di interoperabilità di Dedalus in grado non solo di rendere fruibili informazioni e processi erogati dai diversi sistemi sia in ambito ospedaliero sia in ambito territoriale ma anche di offrire servizi condivisi come anagrafica centralizzata dei pazienti o *Master Patient Index*, accesso unico per tutta la documentazione clinica pubblicata, gestione centralizzata delle credenziali di accesso e delle codifiche di riferimento. X1V1 è conforme agli standard locali e nazionali ed è progettato secondo i principi realizzativi delle architetture orientato ai servizi (SOA) ed alla seconda generazione di standard di interoperabilità in ambito sanitario (HL7 V3, IHE XDS ecc.).

Il Fascicolo Sanitario Elettronico è l'indice degli oggetti informativi sanitari del cittadino, firmati digitalmente a seconda dei casi, creati nella storia dei suoi contatti con i diversi attori del Servizio Sanitario Nazionale. La piattaforma X1V1 mette a disposizione del Cittadino e degli operatori sanitari giuridicamente autorizzati, in qualunque luogo ed in qualunque momento, nel rispetto della regolamentazione nazionale e regionale e della tutela della privacy l'accesso al Fascicolo Sanitario Elettronico sia per la pubblicazione sia per la visualizzazione di informazioni e documentazione clinica abilitando compiutamente il concetto di Sanità Digitale.

- **PROCESSI MEDICINA DI FAMIGLIA**

La proposta di Dedalus per le soluzioni a supporto dei processi della Medicina di Famiglia, ovvero dei Medici di Medicina Generale e Pediatria di Libera Scelta, è veicolata attraverso la società Millennium che propone il software Millewin e quelli delle collegate So.Se.Pe., Medico 2000, MiraPico. La suite di programmi a supporto dei processi della Medicina di Famiglia è progettata con un forte orientamento alle esigenze operative specifiche del Medico di Medicina Generale o Pediatra di Libera Scelta, non trascurando la sua posizione istituzionale nell'ambito del Servizio Sanitario Nazionale e Regionale. Sono dunque presenti funzioni di supporto specifico alle attività di visita pazienti, prescrizioni farmacologiche o diagnostiche, archivio della storia clinica del paziente con ricezione automatica referti da fonti esterne, nonché strumenti per l'alimentazione di "*Patient Summary*" e Scheda Sanitaria Individuale per la

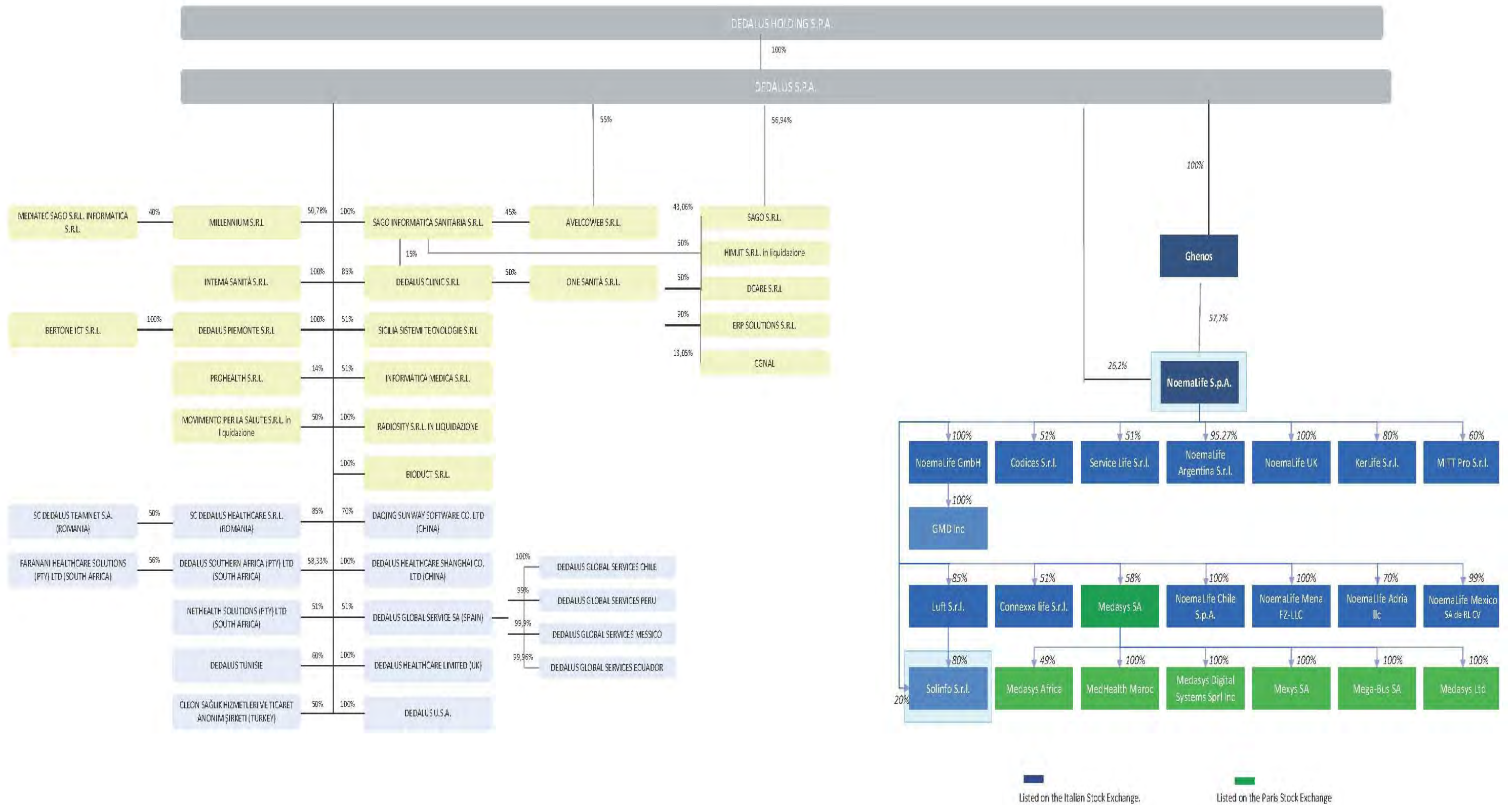
cooperazione territorio-ospedale. Sono inoltre disponibili funzioni di supporto all'appropriatezza prescrittiva secondo linee guida e “*best practices*” definite dalle diverse società scientifiche, con strumenti di Self Audit Clinico e “*Clinical Governance*”.

Le soluzioni consentono inoltre la gestione automatizzata di una serie di aspetti utili per il continuo adeguamento delle banche dati di riferimento (es. prontuario farmaceutico, esenzioni ecc.) al fine di rendere sempre aggiornato ed efficace l'utilizzo del sistema di gestione da parte dei Medici.

Gli oltre 900 Professionisti, di cui oltre 200 all'estero, nelle 14 sedi italiane e nelle 15 sedi estere, operative sui mercati internazionali di Spagna, Sud America, Cina, Romania, Sud Africa, Bosnia e Tunisia, supportano quotidianamente i Clienti e affiancano i decisori nella progettualità e nella implementazione dei nuovi processi, grazie anche ad accordi con istituzioni scientifiche e manageriali.

Fin dal 2009, l'azienda ha avviato un processo di internazionalizzazione: Dedalus S.p.A. è oggi presente sul mercato cinese con una società dedicata (Dedalus Sanità Shanghai Co., Ltd) con sede a Shanghai e Pechino, sul mercato Sud Africano con le società Dedalus Southern Africa PTY Ltd e Nethealth Solutions (pty) Ltd (Sud Africa) controllate da Dedalus con sedi a Johannesburg e ad East London, in Romania, con la società SC Dedalus Healthcare s.r.l. oltre che in Tunisia. Dedalus è inoltre presente sul mercato spagnolo e del Latin America tramite la società spagnola Dedalus GS.

Principali società controllate e collegate del Gruppo Dedalus (alla Data del Documento di Offerta 2016)



B.1.6 Organi di amministrazione e controllo*Consiglio di amministrazione dell'Offerente*

Ai sensi dello statuto sociale adottato in data 28 luglio 2016, l'Offerente è amministrato da un consiglio di amministrazione composto da 5 membri.

Tutti i membri in carica del consiglio di amministrazione sono stati nominati dall'assemblea dei soci in data 28 luglio 2016 e resteranno in carica fino alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018. Gli amministratori possono essere rieletti senza limitazioni.

Alla Data del Documento di Offerta, i membri del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente sono i seguenti:

Nome e Cognome	Posizione
Giorgio Moretti	Presidente e Amministratore Delegato
Riccardo Donati	Amministratore Delegato
Claudio Cricelli	Consigliere
Yann Marie Serge Chareton	Consigliere
Federico Zito	Consigliere

Per completezza di informazione si precisa che, ai sensi del Patto Parasociale Ardian (i) Giorgio Moretti, Riccardo Donati e Claudio Cricelli sono stati nominati su designazione di HHC e (ii) Yann Marie Serge Chareton e Federico Zito sono stati nominati su designazione di HealthLux S.A..

Si riporta qui di seguito anche la composizione, alla Data del Documento di Offerta, del Consiglio di Amministrazione di Dedalus Holding, di HHC e di HealthLux S.A..

Consiglio di amministrazione di Dedalus Holding

Nome e Cognome	Posizione
Giorgio Moretti	Presidente e Amministratore Delegato
Riccardo Donati	Consigliere Delegato
Nicolò Saidelli De Manincor	Consigliere
Yann Marie Serge Chareton	Consigliere
Federico Zito	Consigliere

Per completezza di informazione si precisa che, ai sensi del Patto Parasociale Ardian, gli amministratori sono stati nominati come segue: (i) Giorgio Moretti e Riccardo Donati su designazione di HHC e (ii) Yann Marie Serge Chareton e Federico Zito su designazione di HealthLux S.A..

Amministratore unico di Health Holding Company S.r.l.

Nome e Cognome	Posizione
Giorgio Moretti	Amministratore Unico

Organo amministrativo di HealthLux S.A.

Nome e Cognome	Posizione
Frank Przygodda	Amministratore
Sandra Legrand	Amministratore
Jennifer Ferrand	Amministratore
Nicolas Darnaud	Amministratore

Si segnala che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri degli organi amministrativi di dell'Offerente, di Dedalus Holding, di HHC e di HealthLux ricopre cariche o è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di altre società del Gruppo NoemaLife, fatta eccezione alla Data del Documento di Offerta per quanto segue:

- il Dott. Giorgio Moretti, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Dedalus e di Dedalus Holding, Amministratore Unico e unico socio di HHC (e pertanto titolare indiretto della Partecipazione di Maggioranza Iniziale alla Data dell'Acquisizione), è anche stato nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 28 giugno 2016;
- il Dott. Riccardo Donati, consigliere delegato di Dedalus e di Dedalus Holding, è anche stato nominato Amministratore Delegato dell'Emittente per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 28 giugno 2016.

Collegio Sindacale dell'Offerente

Ai sensi dello statuto sociale adottato in data 28 luglio 2016, il collegio sindacale dell'Offerente è composto da 3 membri effettivi e 2 supplenti.

Il collegio sindacale in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea dei soci dell'Offerente in data 28 luglio 2016 e scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.

L'attuale composizione del collegio sindacale dell'Offerente è rappresentata di seguito:

Nome e Cognome	Posizione
Carlo Cecchi	Presidente
Pedro Palau	Sindaco Effettivo
Diego De Francesco	Sindaco Effettivo
Giovanni Taliento	Sindaco Supplente
Paolo Ferrandi	Sindaco Supplente

Per completezza di informazione si precisa che, ai sensi del Patto Parasociale Ardian, i sindaci sono stati nominati come segue: (i) Carlo Cecchi e Giovanni Taliento su designazione di HHC e (ii) Pedro Palau, Diego De Francesco e Paolo Ferrandi su designazione di HealthLux S.A..

Si riporta qui di seguito anche la composizione, alla Data del Documento di Offerta, degli organi di controllo di Dedalus Holding, di HHC e di HealthLux.

Collegio Sindacale di Dedalus Holding

Nome e Cognome	Posizione
Giovanni Taliento	Presidente
Pedro Palau	Sindaco Effettivo
Diego De Francesco	Sindaco Effettivo

Carlo Cecchi
Paolo Ferrandi

Sindaco Supplente
Sindaco Supplente

Per completezza di informazione si precisa che, ai sensi del Patto Parasociale Ardian, i sindaci sono stati nominati come segue: (i) Giovanni Taliento e Carlo Cecchi su designazione di HHC e (ii) Pedro Palau, Diego De Francesco e Paolo Ferrandi su designazione di HealthLux S.A..

HHC non ha nominato un organo di controllo.

In conformità a quanto previsto dal diritto lussemburghese, HealthLux non dispone di un collegio sindacale bensì di un *Commissaire aux Comptes* (la società Alter Domus Luxembourg S.a r.l.), organo di controllo con il compito tra l'altro di verificare il bilancio di esercizio.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Collegio Sindacale di Dedalus, di Dedalus Holding e di HealthLux ricopre cariche o è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di altre società del Gruppo NoemaLife.

Soggetto incaricato della revisione legale dei conti dell'Offerente

L'Offerente ha incaricato la società KPMG S.p.A. di effettuare la revisione legale dei conti fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

B.1.7 Attività dell'Offerente

Per informazioni sull'attività dell'Offerente si veda il Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.

B.1.8 Principi contabili

Il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato dell'Offerente sono redatti in conformità ai criteri di valutazione e di misurazione stabiliti dagli *International Financial Reporting Standards - IFRS* emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) adottati dall'Unione Europea ("**IFRS**").

B.1.9 Schemi contabili

B.1.9.1 Schemi contabili consolidati

Informazioni finanziarie consolidate di Dedalus per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014.

Le seguenti tabelle indicano i bilanci consolidati di Dedalus per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2014, redatti in conformità agli IFRS. I dati contenuti nelle seguenti tabelle sono stati estrapolati dai bilanci consolidati di Dedalus al 31 dicembre 2015 e 2014. Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 è stato oggetto di revisione da parte di KPMG S.p.A., il quale ha emesso la propria relazione, senza rilievi, in data 13 giugno 2016.

In relazione all'impatto che l'Acquisizione e le Offerte potranno determinare sulla situazione patrimoniale e finanziaria di Dedalus si rileva che l'Offerente ha utilizzato e utilizzerà mezzi finanziari reperiti tramite finanziamenti bancari e pertanto l'Acquisizione e le Offerte determinano un incremento delle immobilizzazioni finanziarie nel bilancio separato, un incremento delle immobilizzazioni immateriali nel bilancio consolidato e un corrispondente incremento dei debiti finanziari.

Per informazioni circa il metodo di finanziamento dell'Acquisizione e delle Offerte, si veda la Sezione G, Paragrafo G.1.1 del Documento di Offerta.

Stato patrimoniale consolidato di Dedalus al 31 dicembre 2015 e 2014

ATTIVO (importi in Euro)		31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
A)	ATTIVITA' NON CORRENTI		
	Immobili, impianti e macchinari	5.220.843	5.623.754
	Attività immateriali a vita utile definita	28.506.355	26.801.547
	Aviamento e differenze di consolidamento	45.620.501	45.571.938
	Partecipazioni valutate a patrimonio netto	543.958	527.603
	Partecipazioni in altre imprese	617.766	601.394
	Imposte differite attive	3.892.820	2.798.401
	Attività finanziarie non correnti	1.746.725	1.370.311
	Altri crediti non correnti	332.500	323.453
	TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	86.481.468	83.618.401
B)	ATTIVITA' CORRENTI		
	Rimanenze	1.730.618	613.062
	Lavori in corso su ordinazione	10.159.214	8.765.800
	Crediti commerciali	67.187.875	55.556.201
	Crediti tributari	4.411.808	3.513.750
	Altre attività finanziarie correnti	4.516.978	4.190.353
	Cassa e mezzi equivalenti	6.114.088	13.346.319
	TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	94.120.581	85.985.485
C)	ATTIVITA' CESSATE O DESTINATE AD ESSERE CEDUTE		
	Attività cessate o destinate ad essere cedute di natura finanziaria	930	2.281
	Attività cessate o destinate ad essere cedute di natura non finanziaria	41.415	42.850
	TOTALE ATTIVITA' CESSATE O DESTINATE ALLA CESSIONE	42.345	45.131
TOTALE ATTIVITA' A)+B)+C)		180.644.394	169.649.017

PASSIVO (importi in Euro)		31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
D)	PATRIMONIO NETTO		
	Capitale sociale	11.634.062	11.634.062
	Altre riserve e utili portati a nuovo	62.121.134	59.460.926
	Utile/(perdita) dell'esercizio di gruppo	677.441	2.173.918
	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	74.432.637	73.268.906
	Capitale e riserve di terzi	8.829.361	7.214.547
	Utile/(perdita) dell'esercizio di terzi	1.510.960	1.523.238
	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	10.340.321	8.737.785
	TOTALE PATRIMONIO NETTO	84.772.958	82.006.691
E)	PASSIVITA' NON CORRENTI		
	Passività finanziarie non correnti	15.287.820	14.632.463
	Imposte differite passive	3.039.618	3.671.620
	Fondi per rischi ed oneri futuri	259.425	1.446.546
	Passività per benefici ai dipendenti	12.184.448	12.328.746
	Debiti vari e altre passività non correnti	-	-
	TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	30.771.311	32.079.375
F)	PASSIVITA' CORRENTI		
	Passività finanziarie correnti	29.478.438	26.667.185
	Debiti commerciali	13.964.461	10.808.412
	Debiti tributari	8.785.214	8.336.097
	Fondi per rischi ed oneri futuri	4.800.000	1.300.000
	Altre passività correnti	8.069.463	8.448.594
	TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	65.097.576	55.560.288
C)	PASSIVITA' CESSATE O DESTINATE AD ESSERE CEDUTE		
	Passività cessate o destinate ad essere cedute di natura finanziaria	-	-
	Passività cessate o destinate ad essere cedute di natura non finanziaria	2.549	2.663
	TOTALE PASSIVITA' CESSATE O DESTINATE ALLA CESSIONE	2.549	2.663
	TOTALE PASSIVITA'	95.871.436	87.642.326
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' D)+E)+F)		180.644.394	169.649.017

Nota esplicativa sulle informazioni finanziarie consolidate di Dedalus relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015

Le attività immateriali a vita utile definita comprendono la capitalizzazione dei costi di sviluppo su progetti e *software* sviluppato internamente ed ammontano ad Euro 28,6 milioni al 31 dicembre 2015.

La voce Avviamento e differenze di consolidamento deriva dall'acquisizione di società a titolo oneroso nel corso dei precedenti esercizi ad ammonta ad Euro 45,6 milioni al 31 dicembre 2015.

Gli investimenti in partecipazioni comprendono sia partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio Netto, sia partecipazioni minoritarie in altre imprese iscritte al costo di acquisizione.

I lavori in corso di esecuzione includono l'avanzamento di lavori pluriennali riferiti a clienti pubblici nel settore della sanità e l'incremento dell'esercizio per Euro 1,4 milioni è dovuto principalmente all'avanzamento delle attività registrate dalla capogruppo.

I crediti commerciali verso clienti si riferiscono prevalentemente alla Pubblica Amministrazione e l'incremento dell'esercizio per Euro 11,6 milioni è essenzialmente dovuto alla fornitura di applicativi software per importanti progetti gestiti nei mercati dell'America Latina.

Le attività finanziarie correnti includono crediti verso società di *factoring* e contributi pubblici da ricevere.

Il decremento delle disponibilità liquide rispetto all'esercizio precedente per Euro 7,2 milioni è riconducibile agli investimenti effettuati nel corso del 2015.

Le passività finanziarie non correnti ammontano ad Euro 15,3 milioni ed includono debiti per finanziamenti bancari e verso società di *leasing* mentre le passività finanziarie correnti che ammontano ad Euro 29,5 milioni comprendono debiti bancari per anticipi fatture e debiti verso società di *factoring*.

L'incremento della posizione finanziaria netta per Euro 10 milioni è legato all'ottenimento di nuovi finanziamenti bancari per lo sviluppo delle attività del Gruppo Dedalus.

Conto economico consolidato di Dedalus per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO (importi in Euro)		2015	2014
A)	RICAVI OPERATIVI		
	Ricavi	82.761.052	76.728.620
	Altri ricavi	2.762.795	3.379.689
	TOTALE RICAVI OPERATIVI	85.523.847	80.108.309
B)	COSTI OPERATIVI		
	Per materie prime e di consumo	2.834.338	3.886.254
	Per servizi	23.940.824	20.857.561
	Per il personale	35.088.617	33.646.130
	Altri costi operativi	1.113.543	1.432.704
	TOTALE COSTI OPERATIVI	62.977.322	59.822.649
	MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	22.546.525	20.285.660
	Ammortamenti	7.764.906	6.252.480
	Accantonamenti e svalutazioni	6.410.667	4.000.872
C)	RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	8.370.952	10.032.308
D)	GESTIONE FINANZIARIA		
	Proventi finanziari	123.049	183.050
	Oneri finanziari	-2.368.445	-2.605.245
	Risultato Partecipate valutate a Patrimonio Netto	136.891	-121.608
	TOTALE GESTIONE FINANZIARIA	-2.108.505	-2.543.803
E)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (C+D)	6.262.447	7.488.505
	Imposte correnti	-4.797.260	-4.274.357
	Imposte differite	1.130.014	458.594
F)	IMPOSTE	-3.667.246	-3.815.763
G)	UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	2.595.201	3.672.742
	Utile/(perdita) netto da attività cessate o destinate ad essere cedute	-13.672	-27.742
H)	UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' CESSATE	-13.672	-27.742
	UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	2.581.529	3.645.000
I)	Altri componenti del conto economico:		
	Utili/(perdite) per conversione poste in valuta	-393.128	52.156
	TOTALE CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	2.188.401	3.697.156
	UTILE DELL'ESERCIZIO ATTRIBUIBILE A:		
	Soci della controllante	677.441	2.173.918
	Interessenze di pertinenza di terzi	1.510.960	1.523.238
	Utile per azione (in Euro)	0,0582	0,1869
	Utile per azione diluito (in Euro)	0,0582	0,1869

Nota al conto economico consolidato di Dedalus relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015

I ricavi operativi hanno registrato un aumento da Euro 76,8 milioni nell'esercizio 2014 a Euro 82,7 milioni nell'esercizio 2015 con un incremento dell'8% dovuto, in particolar modo alle attività svolte nel mercato dell'America Latina ed i costi operativi sono aumentati in linea con la crescita dimensionale del business e del Gruppo.

Gli ammortamenti sono aumentati per effetto delle capitalizzazioni dell'esercizio e dell'entrata in ammortamento di immobilizzazioni precedentemente iscritte tra le immobilizzazioni in corso.

Conto economico complessivo consolidato di Dedalus per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (importi in Euro)	2015	2014
Utile (perdita) dell'esercizio	2.188.401	3.697.156
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Perdite attuariali da piani a benefici definiti	951.351	-1.005.018
Differenze di cambio nette	-416.844	376.459
Totale	534.507	-628.559
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio	2.722.908	3.068.597
Attribuibile a:		
Soci della Controllante	1.130.807	1.552.131
Partecipazioni di minoranza	1.592.101	1.516.466

Prospetto delle variazioni nel patrimonio netto consolidato di Dedalus per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014

Unità di Euro	CAPITALE SOCIALE	ALTRE RISERVE	UTILI PORTATI A NUOVO	Totale patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
	Totale	Totale	Totale			
Saldo al 01/01/2014	11.634.062	36.286.471	15.355.212	63.275.745	7.889.498	71.165.243
Destinazione Risultato al 31/12/13	0	130.360	-130.360	0	-885.960	-885.960
Versamento c/capitale Dedalus Holding	0	0	8.500.000	8.500.000	0	8.500.000
Altri movimenti	0	0	-58.970	-58.970	217.781	158.811
Totale Operazioni con gli azionisti	0	130.360	8.310.670	8.441.030	-668.179	7.772.851
Riserva di conversione	0	0	292.752	292.752	83.707	376.459
Attualizzazione fondo TFR	0	-914.539	0	-914.539	-90.479	-1.005.018
Risultato di esercizio 31/12/2014	0	0	2.173.918	2.173.918	1.523.238	3.697.156
PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2014	11.634.062	35.502.292	26.132.552	73.268.906	8.737.785	82.006.691

Unità di Euro	CAPITALE SOCIALE	ALTRE RISERVE	UTILI PORTATI A NUOVO	Totale patrimonio netto di gruppo	Patrimonio netto di terzi	Totale patrimonio netto
	Totale	Totale	Totale			
Saldo al 01/01/2015	11.634.062	35.502.292	26.132.552	73.268.906	8.737.785	82.006.691
Destinazione Risultato al 31/12/14	0	582.276	-582.276	0	0	0
Versamento c/capitale Dedalus Holding	0	0	0	0	0	0
Altri movimenti	0	0	32.924	32.924	10.435	43.359
Totale Operazioni con gli azionisti	0	582.276	-549.352	32.924	10.435	43.359
Riserva di conversione	0	0	-453.789	-453.789	36.945	-416.844
Attualizzazione fondo TFR	0	907.155	0	907.155	44.196	951.351
Risultato di esercizio 31/12/2015	0	0	677.441	677.441	1.510.960	2.188.401
PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2015	11.634.062	36.991.723	25.806.852	74.432.637	10.340.321	84.772.958

Rendiconto finanziario consolidato di Dedalus per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014

	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
	(importi in euro)	(importi in euro)
Flussi di cassa dell'attività operativa		
Utile d'esercizio	2.188.401	3.697.156
imposte correnti a conto economico	4.797.260	4.274.357
Imposte differite a conto economico	(1.130.014)	(458.594)
Imposte differite a Patrimonio Netto	(596.407)	192.103
Oneri finanziari netti	2.108.505	2.605.245
Ammortamenti	7.764.906	6.252.480
Svalutazione di immobilizzazioni immateriali	886.828	1.050.000
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	716.000	654.000
Accantonamento a fondo rischi e oneri	4.800.000	1.300.000
Variazione non monetarie fondo benefici dipendenti	(354.944)	1.005.018
diminuzione (aumento) netto fondo benefici dipendenti	877.563	(297.911)
diminuzione (aumento) netto fondo rischi e oneri futuri	(2.487.121)	(429.061)
diminuzione (aumento) crediti commerciali e altre attività correnti	(11.668.429)	(10.433.768)
diminuzione (aumento) rimanenze e lavori in corso su ordinazione	(2.510.970)	(709.876)
diminuzione (aumento) altre attività non correnti	1.820.972	1.386.928
diminuzione (aumento) crediti tributari	(898.058)	(2.013.936)
altre variazione tributarie	(1.817.198)	(1.588.985)
aumento (diminuzione) deb. tributari	449.117	3.270.423
diminuzione (aumento) imposte differite attive	35.595	362.105
aumento (diminuzione) imposte differite passive	(632.002)	(555.083)
aumento (diminuzione) imposte differite	(596.407)	(192.978)
aumento (diminuzione) deb.comm.li e altre passività correnti	(152.230)	(149.467)
imposte pagate	(2.531.121)	(3.941.859)
oneri finanziari pagati	(2.377.589)	(2.549.655)
totale attività operative	(1.307.343)	2.728.642
Flussi di cassa dell'attività di investimento		
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(766.688)	(2.307.300)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali e avviamenti	(9.193.413)	(8.931.016)
Investimenti netti in partecipazioni	(32.727)	(437.000)
totale attività d'investimento	(9.992.828)	(11.675.316)
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
(diminuzione) aumento passività finanziarie	3.724.437	(2.405.350)
(incrementi)/diminuzione attività finanziarie	(701.688)	362.897
aumento di capitale	0	8.500.000
totale attività di finanziamento	3.022.749	6.457.547
flusso di cassa	(8.277.422)	(2.489.127)
Flussi di cassa da nuove acquisizioni (operazione LN)		
Attività correnti	677.810	0
Attività non correnti	12.821	0
Passività finanziarie	(11.257)	0
Passività non correnti	(526.644)	0
Passività correnti	(662.895)	0
Investimenti netti	42.093	0
Altre variazioni	19.288	0
Flussi di cassa da nuove acquisizioni	448.784	0
flusso di cassa complessivo	(7.828.638)	(2.489.127)
Cassa e mezzi equivalenti iniziali complessivi	13.346.319	15.642.468
Cassa e mezzi equivalenti finali	6.114.088	13.346.319
variazione cassa e mezzi equivalenti	(7.232.231)	(2.296.149)

Posizione finanziaria netta consolidata di Dedalus al 31 dicembre 2015 e 2014

(importi in Migliaia di Euro)	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Disponibilità liquide e depositi	6.114	13.346
Titoli negoziabili	0	0
Debiti a breve termine	(20.687)	(18.803)
Posizione corrente del debito a lungo termine	(3.757)	(3.138)
Posizione corrente dei debiti per leasing finanziario	(517)	(535)
Indebitamento finanziario netto corrente	(18.847)	(9.130)
Debiti a lungo termine	(13.541)	(13.260)
Debiti non correnti	(13.541)	(13.260)
Indebitamento finanziario netto	(32.388)	(22.390)

Dalla posizione finanziaria netta consolidata di Dedalus predisposta alla data del 30 giugno 2016, redatta sulla base dei Management Account non assoggettata ad alcuna verifica contabile e predisposta unicamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta, che evidenzia un indebitamento consolidato di 31,4 milioni di Euro, si evince che la posizione finanziaria netta consolidata alla data del 30 giugno 2016 è coerente con i valori al 31 dicembre 2015 al netto dei costi relativi all'acquisizione di NoemaLife (40 milioni di Euro) e dei c.d. *transaction cost* (6 milioni di Euro). Per tali costi è stato contratto un finanziamento, i cui principali termini e condizioni sono descritti nella Sezione G, Paragrafo G.1.1 del presente Documento di Offerta, il cui piano di ammortamento è coerente con i flussi finanziari attivi di Dedalus e quindi non pregiudizievole per il normale andamento della società. Alla data del Documento di Offerta, inoltre, la posizione finanziaria netta evidenzia un peggioramento di ulteriori 3 milioni di Euro in forza delle azioni e dei warrant emessi da NoemaLife acquistati sul mercato per un corrispettivo pari a circa 3 milioni di Euro.

Si segnala che, sulla base di quanto sopra, la posizione finanziaria netta consolidata di Dedalus all'esito delle Offerte - al netto dell'indebitamento connesso al pagamento dei Corrispettivi dovuti agli Aderenti alle Offerte e senza considerare l'indebitamento consolidato di Noemalife - sarà pari a 80,4 milioni di Euro, ovvero la somma di (i) l'indebitamento consolidato di Dedalus al 30 giugno 2016, (ii) i costi derivanti dal pagamento dei corrispettivi dovuti a fronte dell'Acquisizione della Partecipazione di Maggioranza Iniziale, (iii) i c.d. *transaction cost* e (iv) gli acquisti sul mercato di azioni e di warrant di NoemaLife.

B.1.9.2 Schemi contabili separati

Stato patrimoniale separato di Dedalus al 31 dicembre 2015 e 2014

ATTIVO (importi in Euro)		31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
A)	ATTIVITA' NON CORRENTI		
	Immobili, impianti e macchinari	2.407.174	2.716.697
	Attività immateriali a vita utile definita	15.055.487	14.380.541
	Avviamento	18.426.277	18.426.277
	Investimenti in partecipazioni	16.453.017	17.067.736
	Imposte differite attive	2.030.000	1.217.099
	Attività finanziarie non correnti	34.211.961	21.779.198
	Altri crediti non correnti	59.083	63.600
	TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	88.642.999	75.651.148
B)	ATTIVITA' CORRENTI		
	Rimanenze	18.954	22.654
	Lavori in corso di esecuzione	9.231.200	7.895.600
	Crediti commerciali	32.746.732	31.151.121
	Crediti tributari	1.351.454	1.324.796
	Altre attività finanziarie correnti	5.862.513	3.525.343
	Cassa e mezzi equivalenti	244.589	5.987.885
	TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	49.455.442	49.907.399
TOTALE ATTIVITA' A)+B)		138.098.441	125.558.547

PASSIVO (importi in Euro)		31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
D)	PATRIMONIO NETTO		
	Capitale sociale	11.634.062	11.634.062
	Altre riserve e utili/(perdite) portati a nuovo	52.128.047	50.925.006
	Utile/(perdita) dell'esercizio	220.311	394.330
	TOTALE PATRIMONIO NETTO	63.982.420	62.953.398
E)	PASSIVITA' NON CORRENTI		
	Passività finanziarie non correnti	12.281.791	9.235.518
	Imposte differite passive	1.309.000	1.798.367
	Fondi per rischi ed oneri futuri	213.386	284.826
	Passività per benefici ai dipendenti	8.318.454	8.978.614
	TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	22.122.631	20.297.325
F)	PASSIVITA' CORRENTI		
	Passività finanziarie correnti	30.955.207	23.193.834
	Debiti commerciali	12.449.422	10.364.739
	Debiti tributari	2.559.915	3.824.637
	Fondi per rischi ed oneri futuri	3.000.000	1.300.000
	Altre passività correnti	3.028.846	3.624.614
	TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	51.993.390	42.307.824
	TOTALE PASSIVITA'	74.116.021	62.605.149
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' D)+E)+F)		138.098.441	125.558.547

Conto economico separato di Dedalus per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014

(importi in Euro)		2015	2014
A)	RICAVI OPERATIVI		
	Ricavi	46.844.582	44.300.878
	Altri ricavi	1.329.268	1.392.175
	TOTALE RICAVI OPERATIVI	48.173.850	45.693.053
B)	COSTI OPERATIVI		
	Per materie prime e di consumo	1.859.720	2.209.216
	Per servizi	18.441.955	16.892.793
	Per il personale	19.306.851	18.288.674
	Altri costi operativi	216.080	177.516
	TOTALE COSTI OPERATIVI	39.824.606	37.568.199
	MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	8.349.244	8.124.854
	Ammortamenti	4.225.480	3.473.794
	Accantonamenti e svalutazioni	3.600.000	1.806.345
C)	RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	523.764	2.844.715
D)	GESTIONE FINANZIARIA		
	Proventi finanziari	2.703.301	1.430.610
	Oneri finanziari e differenze cambi	-2.692.974	-2.739.031
	TOTALE GESTIONE FINANZIARIA	10.327	-1.308.421
E)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (C+D)	534.091	1.536.294
	Imposte correnti	-1.272.048	-1.395.964
	Imposte differite	958.268	254.000
F)	IMPOSTE	-313.780	-1.141.964
G)	UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	220.311	394.330
H)	UTILE/(PERDITA) DA ATTIVITA' CESSATE	0	0
UTILE / (PERDITA) DEL PERIODO (G+H)		220.311	394.330
<u>Utile per azione base consolidato (in Euro)</u>		0,0582	0,1869
<u>Utile per azione diluito consolidato (in Euro)</u>		0,0582	0,1869

Conto economico complessivo separato di Dedalus per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (importi in Euro)	2015	2014
Utile / (perdita) dell'esercizio	220.311	394.330
Altre componenti del conto economico complessivo:		
(Perdite) Utili attuariali da piani a benefici definiti	808.711	-584.638
Totale	808.711	-584.638
Utile / (perdita) complessivo dell'esercizio	1.029.022	-190.308

Prospetto delle variazioni nel patrimonio netto separato di Dedalus per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014

Unità di Euro	CAPITALE SOCIALE	ALTRE RISERVE	Totale patrimonio netto
	Totale	Totale	
Saldo al 01/01/2014	11.634.062	43.584.454	54.643.706
Destinazione Risultato al 31/12/13	0	0	0
Versamento soci in conto aumento capitale		8.500.000	8.500.000
Totale Operazioni con gli azionisti	0	8.500.000	8.500.000
Attualizzazione piani a benefici definiti		-584.638	-584.638
Risultato di esercizio complessivo al 31/12/2014	0	0	394.330
PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2014	11.634.062	51.499.816	62.953.398

(importi in euro)

Unità di Euro	CAPITALE SOCIALE	ALTRE RISERVE	Totale patrimonio netto
	Totale	Totale	
Saldo al 01/01/2015	11.634.062	51.499.816	62.953.398
Destinazione Risultato al 31/12/14	0	0	0
Versamento soci in conto aumento capitale		0	0
Totale Operazioni con gli azionisti	0	0	0
Attualizzazione piani a benefici definiti		808.711	808.711
Risultato di esercizio complessivo al 31/12/2015	0	0	220.311
PATRIMONIO NETTO AL 31/12/2015	11.634.062	52.308.527	63.982.420

Rendiconto finanziario separato di Dedalus per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014

Rendiconto Finanziario	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
	(importi in euro)	(importi in euro)
Flussi di cassa dell'attività operativa		
utile d'esercizio	220.311	394.330
imposte a conto economico	1.272.048	1.395.964
Imposte differite a conto economico	(958.268)	(254.000)
Imposte differite a Patrimonio Netto	(344.000)	0
oneri finanziari netti	(10.327)	762.430
ammortamenti immobili impianti e macchinari	593.549	369.931
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	600.000	506.000
ammortamenti immateriali	3.631.931	3.103.862
Accantonamento a fondo rischi e oneri	3.000.000	1.300.000
svalutazione immobilizzazioni finanziarie su partecipazioni	752.229	545.991
diminuzione (aumento) crediti commerciali	(2.195.611)	(6.289.552)
diminuzione (aumento) rimanenze e lavori in corso di esecuzione	(1.331.900)	(1.743.759)
diminuzione (aumento) crediti tributari	(26.658)	(760.723)
diminuzione (aumento) imposte differite attive	145.367	406.000
aumento (diminuzione) imposte differite passive	(489.367)	(406.000)
aumento (diminuzione) debiti commerciali	2.084.683	277.746
aumento (diminuzione) altre passività correnti	(595.768)	741.208
aumento (diminuzione) fondi rischi e oneri futuri	(1.371.440)	(1.172.069)
(Utilizzo) passività per beneficiari dipendenti	492.551	705.766
aumento (diminuzione) debiti tributari	(2.124.981)	1.498.044
imposte pagate	(411.789)	(717.998)
oneri finanziari pagati	(1.189.172)	(644.706)
totale flussi di cassa dell'attività operativa	1.743.388	18.465
Flussi di cassa dell'attività di investimento		
acquisto immobili, impianti e macchinari	(284.026)	(1.189.845)
acquisto altre immateriali	(4.306.877)	(4.349.866)
investimenti in partecipazioni	(137.510)	(470.000)
dividendi incassati	0	914.040
totale flussi di cassa dell'attività di investimento	(4.728.413)	(5.095.671)
Flussi di cassa dell'attività finanziaria		
diminuzione (aumento) passività finanziarie	12.007.145	(3.242.909)
(incrementi)/diminuzione attività finanziarie non correnti	(12.428.246)	(4.896.210)
(incrementi)/diminuzione attività finanziarie correnti	(2.337.170)	1.491.469
Aumento di capitale (versamento Soci)	0	8.500.000
totale flussi di cassa dell'attività finanziaria	(2.758.271)	1.852.350
flusso di cassa complessivo	(5.743.296)	(3.224.856)
cassa e mezzi equivalenti iniziali	5.987.885	9.212.741
cassa e mezzi equivalenti finali	244.589	5.987.885
variazione Cassa e mezzi equivalenti	(5.743.296)	(3.224.856)

Posizione finanziaria netta separata di Dedalus al 31 dicembre 2015 e 2014

(importi in Migliaia di Euro)	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Disponibilità liquide e depositi	245	5.988
Titoli negoziabili	0	0
Debiti a breve termine	(15.966)	(16.434)
Posizione corrente del debito a lungo termine	(8.731)	(3.006)
Posizione corrente dei debiti per leasing finanziario	(396)	(230)
Indebitamento finanziario netto corrente	(24.848)	(13.682)
Debiti a lungo termine	21.930	12.543
Debiti non correnti	21.930	12.543
Indebitamento finanziario netto	(2.918)	(1.139)

B.1.9.3 Posizioni creditorie e debitorie verso parti correlate e garanzia relativa agli accordi di finanziamento esistenti di Dedalus al 31 dicembre 2015 e 2014

Tabelle riepilogative delle transazioni e natura dei rapporti con parti correlate e collegate 2014

Società controllate	Immobilizzaz. materiali e immateriali	Attività finanziar. non correnti	Attività finanziar. correnti	Crediti comm.li	Passività cinanziarie	Debiti commerc.
Consolidate con il metodo del Patrimonio netto						
DEDALUS TUNISIE	122					47
DEDALUS TEAMNET				150	507	
NETHEALTH		286				
HIM.IT		253		1	4	
MEDIATEC				24		
totale	122	539		175	511	47
Società consociate						
PROHEALTH SRL		108		2		
FARANANI IT Services				1		
LICEO IT GLOBAL SERVICE PERU'			6			
LICEO TECHNOLOGY SL			3			
LOPEZ-RUBIO TRONCOSO JUAN FERNANDO					241	
MEG						4
SICILIA SISTEMI						23
C.U.				7		113
totale		108	9	9	241	140

Tabelle riepilogative delle transazioni e natura dei rapporti con parti correlate e collegate 2015

Società controllate	Immobilizzaz. Materiali e immateriali	Attività finanziar. non correnti	Attività finanziar. Correnti	Crediti Comm.li	Passività Finanziarie	Debiti Commerc.
Consolidate con il metodo del Patrimonio netto						
DEDALUS TUNISIE	182	0	0	0	0	77
DEDALUS TEAMNET	0	503	0	162	0	0
NETHEALTH	0	301	0	0	0	0
HIM.IT	0	111	0	1	4	0
MEDIATEC	0	0	0	24	0	0
totale	182	915	0	187	4	77
Società consociate						
PROHEALTH SRL	0	108	0	2	1	0
FARANANI IT Services	0	0	0	0	0	0
LICEO TECHNOLOGY SL	0	0	3	0	0	0
LOPEZ-RUBIO TRONXOSO JUAN FERNANDO	0	0	0	0	253	0
MEG	0	0	0	0	0	6
CLEON SAGLIK	0	8	0	0	0	0
SICILIA SISTEMI	0	0	0	0	0	23
CGNAL	0	15	0	0	0	0
CONSORZIO SD	0	244	0	0	0	0
ONE SANITA'	0	250	0	0	0	0
C.U.	0	0	0	9	0	108
totale	0	625	3	11	254	137

Si precisa che l'espressione "parti correlate" utilizzata nella tabella di cui sopra fa riferimento unicamente alle società controllate e collegate appartenenti al Gruppo Dedalus.

Per quanto riguarda gli impegni di natura finanziaria, relativamente ai contratti di finanziamento della capogruppo Dedalus in essere con BNL e Unicredit, si segnala che gli stessi prevedono che siano rispettati dei livelli predefiniti relativi ad alcuni indici ("covenant") calcolati in base ai dati di bilancio consolidato alla chiusura di ogni esercizio. Si segnala che ai sensi del Contratto di Finanziamento i cui principali termini e condizioni sono descritti nella Sezione G, Paragrafo G.1.1 del presente Documento di Offerta, tali covenant verranno estinti e quindi ricalcolati in base ai nuovi termini previsti nel Contratto di Finanziamento stesso.

Di seguito si riporta le garanzie relative agli accordi di finanziamento esistenti di Dedalus al 31 dicembre 2015 e 2014:

(Migliaia di Euro)	31/12/2015	31/12/2014
Fideiussioni prestate a favore di clienti	5.214	3.605
Fideiussione varie e diverse	123	182
Fideiussioni a favore di terzi per Sicilia sistemi Tecnologie S.r.l.	2.241	2.241
Fideiussione a favore di terzi per Sago Informatica Sanitaria S.r.l.	1.305	1.305
Fideiussioni a favore di terzi per Dedalus Clinic S.r.l.	530	530
Fideiussioni a favore di terzi per Intema Sanità S.r.l.	530	530
Fideiussioni a favore di terzi per AvelcoWeb S.r.l.	510	510
Fideiussioni a favore di terzi per Bioduct S.r.l.	23	0
Fideiussioni a favore di terzi per Dedalus Global Service SA	2598	2238
Fideiussioni a favore di terzi per Dedalus Piemonte S.r.l.	1730	3290
Fideiussione a favore di terzi per Faranani Healthcare Solutions (pty) Ltd	0	0
Fideiussione a favore di terzi per Daqing Sunway Software Ltd	780	330
Fideiussione a favore di terzi per Simest S.p.A.	250	250
Totale Fideiussioni	15.834	15.011
Lettere di Patronage verso terzi	1.750	1.750

Crediti per ordini su progetti anticipati presso Istituti di Credito	0	0
Totale contratti finanziari	1.750	1.750

B.1.10 Andamento recente

Nel periodo intercorrente tra l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 di Dedalus e la Data del Documento di Offerta non si sono registrati fatti che assumano rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Dedalus, fatte salve le attività connesse all'acquisto della Partecipazione di Maggioranza Iniziale e quelle connesse alla presentazione delle Offerte.

B.1.11 Persone che Agiscono di Concerto

Alla Data del Documento di Offerta, sono da considerarsi Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF:

- Dedalus Holding, in qualità di socio unico dell'Offerente, nonché in qualità di paciscente del Patto Parasociale sottoscritto alla Data di Esecuzione e venuto meno alla data del perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux;
- HHC, (i) la quale esercitava alla Data di Esecuzione il controllo di diritto su Dedalus Holding ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1 del Codice Civile, (ii) in qualità di paciscente del Patto Parasociale sottoscritto alla Data di Esecuzione e venuto meno alla data del perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux, (iii) la quale detiene alla Data del Documento di Offerta una partecipazione pari al 40% del capitale sociale di Dedalus Holding ed (iv) in qualità di paciscente del Patto Parasociale Ardian sottoscritto alla data del perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux; e
- il Dott. Giorgio Moretti (i) il quale detiene una partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale di HHC che, alla Data del Documento di Offerta, detiene una partecipazione pari al 40% del capitale sociale di Dedalus Holding, (ii) in qualità di paciscente del Patto Parasociale sottoscritto alla Data di Esecuzione e venuto meno alla data del perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux, e (iii) in qualità di paciscente del Patto Parasociale Ardian sottoscritto alla data del perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux;
- HealthLux, in qualità di paciscente del Patto Parasociale Ardian sottoscritto alla data del perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux, nonché di soggetto titolare di una partecipazione rappresentativa del 60% del capitale sociale di Dedalus Holding; e
- Ardian France S.A., gestore del fondo di *private equity* Ardian LBO Fund VI B, SLP, che controlla HealthLux, società per il tramite della quale detiene la partecipazione pari al 60% del capitale sociale di Dedalus Holding.

B.2 Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto delle Offerte

Le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 sono tratte esclusivamente dai dati resi pubblici dall'Emittente e da altre informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta.

I documenti relativi all'Emittente e alle sue società controllate sono pubblicati sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.noemalife.com.

L'Offerente non garantisce l'inesistenza di ulteriori informazioni e dati relativi all'Emittente che, se conosciuti, potrebbero comportare un giudizio relativo all'Emittente e/o all'Offerta diverso da quello derivante dalle informazioni e dai dati di seguito esposti.

B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è "NoemaLife S.p.A.".

L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Via Gobetti 52, Bologna, iscritta al Registro delle Imprese di Bologna al n. 01347430397.

Ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata o sciolta anticipatamente per deliberazione dell'Assemblea straordinaria dei soci.

B.2.2 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 4.349.224,36, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 8.363.893 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna.

Dal 10 maggio 2009, le azioni dell'Emittente sono state negoziate sul mercato Expandi; dal 22 giugno 2009, le azioni dell'Emittente sono quotate sul Mercato Telematico Azionario. Le azioni dell'Emittente sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF.

L'Emittente non ha emesso categorie di azioni diverse da quelle ordinarie né obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni di NoemaLife.

Azioni Proprie

In data 30 aprile 2014, l'Assemblea dei soci di NoemaLife ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione:

- ad acquistare, ai sensi dell'art. 2357, comma 2 del Codice Civile, in una o più volte, per un periodo massimo di diciotto mesi a far data dal 19 gennaio 2015 (giorno successivo alla scadenza della precedente autorizzazione), azioni ordinarie dell'Emittente fino al numero massimo consentito dalle disposizioni legislative vigenti;
- a vendere, ai sensi dell'art. 2357-*ter*, comma 1 del Codice Civile, in una o più volte, per un periodo massimo di diciotto mesi a far data dal 19 gennaio 2015, azioni ordinarie dell'Emittente fino a concorrenza delle azioni proprie possedute dall'Emittente.

Il Consiglio di amministrazione, in data 19 gennaio 2015, ha avviato il programma di acquisto e vendita di azioni proprie.

In data 29 aprile 2016, l'Assemblea dei soci di NoemaLife ha approvato l'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione, per un periodo di 18 mesi a far data dal 19 luglio 2016 (giorno successivo alla data di scadenza della precedente autorizzazione):

- all'acquisto, ai sensi dell'art. 2357, comma 2, del Codice Civile, in una o più volte, fino al massimo di legge, di azioni ordinarie dell'Emittente, con un corrispettivo minimo pari a Euro 2,5 ed un corrispettivo massimo pari a Euro 21;
- alla disposizione, ai sensi dell'art. 2357-*ter*, comma 1, del Codice Civile, in una o più volte, delle azioni proprie possedute dall'Emittente fino a concorrenza dell'intero ammontare delle azioni proprie possedute, con un corrispettivo minimo pari a Euro 3,5 e massimo pari a Euro 24.

Le motivazioni sottese alla autorizzazione possono essere sinteticamente rinvenute nell'opportunità e/o necessità di dotare l'Emittente di un valido strumento che permetta alla stessa di perseguire le finalità di seguito indicate:

- (i) l'alienazione e/o permuta di azioni proprie nell'ambito di accordi con partner strategici che rientrano nella strategia di sviluppo dell'Emittente;
- (ii) l'esecuzione di investimenti coerenti con le linee strategiche dell'Emittente anche mediante scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie per l'acquisizione di partecipazioni o pacchetti azionari o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino assegnazione o disposizione di azioni proprie;
- (iii) la destinazione (in tutto o in parte) delle azioni proprie, a discrezione del Consiglio di Amministrazione, a servizio di futuri piani di *stock option*, in alternativa all'attribuzione di azioni di nuova emissione;
- (iv) fornire, secondo le modalità concordate con le autorità di gestione e vigilanza dei mercati e nel rispetto della normativa vigente, maggiore liquidità al titolo e favorire la massima coerenza tra l'andamento delle quotazioni ed il valore effettivo dell'azione.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente detiene in portafoglio n. 54.769 azioni proprie pari allo 0,7% del capitale sociale. Tali azioni non sono oggetto dell'Offerta Obbligatoria.

Si segnala che in data 29 giugno 2016, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato, *inter alia*, la sospensione del programma di acquisto di azioni proprie e ha previsto che le azioni proprie non siano cedute sul mercato né portate in OPA, fatti salvi gli acquisti mirati a favorire la stabilizzazione dell'andamento del titolo.

Warrant Noemalife S.p.A. 2012/2017

L'Assemblea straordinaria dell'Emittente del 19 gennaio 2012 ha deliberato, *inter alia*, di aumentare il capitale sociale, anche in più riprese, mediante l'emissione di massime n. 1.129.110 azioni di nuova emissione (le "**Azioni di Compendio**") destinate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei "*Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2015*" assegnati in data 16 aprile 2012 gratuitamente agli azionisti in abbinamento alle azioni proprie distribuite gratuitamente ai medesimi azionisti, in forza di deliberazione dell'Assemblea ordinaria dell'Emittente in pari data, nel rapporto di n. 3 *Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2015* per ogni azione propria assegnata.

All'esito dei primi 3 periodi di esercizio, sono stati complessivamente esercitati n. 2178 *Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2015* con la conseguente sottoscrizione e liberazione di n. 2178 azioni ordinarie NoemaLife per un controvalore complessivo di Euro 13.098,00 emesse in esecuzione dell'aumento di capitale a servizio dei suddetti *Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2015*.

L'Assemblea Straordinaria dell'Emittente del 26 ottobre 2015 ha deliberato la proroga alla data del 31 ottobre 2017 del termine finale di esercizio dei *Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2015* ancora in circolazione e la proroga alla data del 31 ottobre 2017 il termine ultimo per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 19 gennaio 2012 al servizio dei *Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2015*, che sono stati ridenominati "*Warrant Noemalife S.p.A. 2012/2017*". Sono stati, conseguentemente, fissati due nuovi periodi di esercizio, rispettivamente dal 1° ottobre fino al 31 ottobre (inclusi) degli anni 2016 e 2017.

In data 20 giugno 2016, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato - in considerazione del fatto che il Regolamento dei Warrant prevede che, qualora sia promossa un'offerta pubblica di acquisto

e/o scambio sulle azioni dell'Emittente, NoemaLife sia tenuta a garantire ai portatori dei warrant il diritto di esercitarli e di sottoscrivere le azioni di compendio con effetto entro il termine finale previsto per l'adesione all'offerta pubblica di acquisto e/o scambio - di fissare una finestra di esercizio straordinaria per l'esercizio dei warrant dall'11 luglio e fino al 29 luglio 2016 (estremi inclusi), ad un prezzo di esercizio pari ad Euro 6,983.

Si segnala che, alla chiusura della finestra straordinaria per l'esercizio dei warrant emessi da Noemalife, sono stati esercitati n. 6.338 warrant e, pertanto, risultano in circolazione alla Data del Documento di Offerta n. 228.594 Warrant oggetto dell'Offerta Volontaria.

Prestiti Obbligazionari

In data 25 novembre 2015, il Consiglio di Amministrazione di NoemaLife ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario ai sensi della legge 134/2012 (c.d. minibond) denominato "Noemalife S.p.A. 5,45% 2015-2020", per un importo complessivo pari a nominali Euro 10 milioni riservato esclusivamente a investitori qualificati e negoziato sul Segmento ExtraMot PRO, organizzato e gestito da Borsa Italiana. Il prestito obbligazionario, che ha durata quinquennale, tasso nominale annuo pari a 5,45% ed un rimborso *amortizing* con un anno di preammortamento, è stato interamente sottoscritto.

Pertanto, la struttura del capitale sociale (e degli altri strumenti finanziari emessi) alla Data del Documento di Offerta è illustrata nelle tabelle che seguono:

STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE				
	n° azioni	% capitale sociale	quotato/non quotato	diritti ed obblighi
Azioni ordinarie	8.363.893	100	MTA	Tutti
Azioni con diritto di voto limitato	-	-	-	-
Azioni prive del diritto di voto	-	-	-	-

ALTRI STRUMENTI FINANZIARI (attribuenti il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione)				
	quotato/non quotato	n° strumenti in circolazione	in categoria di azioni al servizio dell'esercizio	n° azioni al servizio dell'esercizio
Warrant	MTA	1.119.778	azioni di compendio	1.119.778

Si rammenta infine che non sono stati deliberati piani di incentivazione a base azionaria (c.d. piani di *stock option*) che comportino aumenti, anche gratuiti, del capitale sociale.

B.2.3 Soci Rilevanti

Alla Data del Documento di Offerta, i soggetti che risultano detenere, direttamente o indirettamente, partecipazioni superiori al 5% - soglia applicabile all'Emittente che è qualificabile come PMI ai sensi dell'art. 1, co. 1, lett. w-*quater*.1) del TUF - dell'attuale capitale sociale dell'Emittente sono riportati nella seguente tabella.

Azionista	N. di azioni	(%)
Offerente	7.339.546	87,8
Azioni Proprie	54.769	0,7

Si precisa che le percentuali riportate sono state comunicate dagli azionisti ai sensi dell'art. 120 del TUF e pubblicate sul sito www.consob.it e sul sito dell'Emittente www.noemalife.com, ai sensi della normativa applicabile: pertanto, come ivi precisato, le percentuali potrebbero non risultare in linea con dati elaborati

e resi pubblici da fonti diverse, ove la variazione della partecipazione non avesse comportato obblighi di comunicazione in capo agli azionisti.

Si precisa che, in seguito all'Acquisizione della Partecipazione di Maggioranza Iniziale, Dedalus Holding, tramite l'Offerente controlla l'Emittente, ai sensi dell'art. 93 del TUF.

B.2.4 Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 19 dello statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto da un numero di consiglieri variabile da un minimo di 5 a un massimo di 15, nominati dall'assemblea degli azionisti, che ne determina di volta in volta il numero. La nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste, al fine di assicurare alla minoranza la possibilità di nominare almeno un consigliere, secondo le procedure specificate nello statuto sociale e dalla legge applicabile, ivi incluse le norme sul rispetto dell'equilibrio tra i generi.

I consiglieri durano in carica per il periodo stabilito dall'assemblea degli azionisti al momento della nomina e, in ogni caso, per non più di tre esercizi, e il loro mandato termina alla data dell'assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Gli amministratori sono rieleggibili.

Alla Data del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente risulta composto da 11 membri come indicato nella tabella che segue:

Nome e Cognome	Posizione
Giorgio Moretti	Presidente
Riccardo Donati	Amministratore Delegato
Paolo Maggioli	Vice Presidente
Marco Becca	Amministratore Indipendente
Valentina Serra	Amministratore
Maria Beatrice Bassi	Amministratore Indipendente
Claudio Berretti	Amministratore
Cristina Signifredi	Amministratore
Andrea Corbani	Amministratore
Stefano Landi	Amministratore
Paolo Toth	Amministratore Indipendente

Si precisa che il consiglio di amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2015, fatta eccezione per Giorgio Moretti e Riccardo Donati, i quali, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, sono stati cooptati quali Amministratori dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 28 giugno 2016 a seguito delle dimissioni di Francesco Serra e Angelo Liverani dalla loro carica di Amministratori dell'Emittente.

Gli amministratori dell'Emittente nominati dall'assemblea degli azionisti in data 29 aprile 2015 scadranno alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2017. Gli amministratori cooptati dal consiglio di amministrazione in data 28 giugno 2016 scadranno invece alla data della prossima assemblea degli azionisti.

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono domiciliati per la carica presso la sede dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, i membri del Consiglio di Amministrazione non ricoprono cariche, né sono titolari di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di altre società del Gruppo NoemaLife, fatta eccezione per (i) il Dott. Giorgio Moretti, il quale è Amministratore Unico, e socio unico di HHC (e, pertanto, titolare indiretto della Partecipazione di Maggioranza Iniziale alla Data dell'Acquisizione), Presidente del Consiglio di Amministrazione di Dedalus Holding e dell'Offerente, nonché (ii) fatta eccezione per quanto riportato nella tabella sottostante.

Consiglio di Amministrazione NoemaLife - Cariche ricoperte nel Gruppo NoemaLife e relativi possessi			
Cognome	Nome	Carica	Azioni / Warrant / quote possedute
Donati	Riccardo	Membro del Consiglio di Amministrazione NoemaLife SpA	-
		Presidente di Connexalife Srl	-
Toth	Paolo	Membro del Consiglio di Amministrazione NoemaLife SpA	42.842 azioni NoemaLife SpA; 11.172 Warrant NL 2012-2017
		(Presidente del Comitato Operazioni Parti Correlate e Comitato per le Nomine e per la remunerazione di NoemaLife SpA)	-
Corbani	Andrea	Membro del Consiglio di Amministrazione NoemaLife SpA	11.574 Warrant NL 2012-2017
		Presidente di Codices S.r.l.	-
		Presidente di Service Life S.r.l.	-
		Vice Presidente "Conseil de Surveillance" di Medasys SA	108.332 azioni Medasys SA
		Managing Director di NoemaLife Mena FZ-LLC	-
		Presidente di NoemaLife Adria LLC	-
Signifredi	Cristina	Membro del Consiglio di Amministrazione NoemaLife SpA	12.876 Warrant NL 2012-2017
		(Vice Direttore Generale di NoemaLife S.p.A.)	-
		Membro del Consiglio di Amministrazione di Codices Srl	-
		Membro del Consiglio di Amministrazione di Service Life Srl	-
		Presidente di KerLife Srl	-
		Presidente di MTT Pro Srl	-
		Presidente di Luft Srl	-
		Membro del Consiglio di Amministrazione NoemaLife SpA	-
		Membro del Directoire di Medasys SA	-
Membro del Board di NoemaLife Adria LLC	-		
Bassi	Maria Beatrice	Membro del Consiglio di Amministrazione NoemaLife SpA	8.214 azioni NoemaLife SpA; 1.428 Warrant NL 2012-2017

Comitati interni

- (i) *Comitato per le Nomine e per la Remunerazione*: il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha istituito al proprio interno un comitato per le nomine e per la remunerazione di cui, alla Data del Documento di Offerta, fanno parte i seguenti membri: Paolo Toth (Presidente), Maria Beatrice Bassi e Marco Becca; e
- (ii) *Comitato Operazioni Parti Correlate*: il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha istituito al proprio interno un comitato per le operazioni con parti correlate di cui, alla Data del Documento di Offerta, fanno parte i seguenti membri: Paolo Toth, Marco Becca e Maria Beatrice Bassi.

Lead Independent Director

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 29 aprile 2015 ha deliberato di nominare quale *Lead Independent Director*, anche in ossequio alle raccomandazioni espresse dall'art. 2.C.3 del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, il consigliere Maria Beatrice Bassi.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'art. 24 dello statuto sociale, il Collegio Sindacale dell'Emittente è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti. Il Collegio Sindacale dell'Emittente viene nominato, nel rispetto della

disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra i generi, sulla base di liste presentate dagli azionisti secondo le procedure specificate nello statuto sociale, al fine di assicurare alla minoranza la nomina di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta – nominato dall'assemblea degli azionisti tenutasi in data 30 aprile 2014 e in carica sino all'approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2016 – è composto come segue:

Nome e Cognome	Posizione
Gianfilippo Cattelan	Presidente
Alberto Verni	Sindaco Effettivo
Marina Torelli	Sindaco Effettivo
Dario Alessio Taddia	Sindaco Supplente
Maria Cristina Zanichelli	Sindaco Supplente

Tutti i componenti del Collegio Sindacale dell'Emittente sono domiciliati per la carica presso la sede dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Collegio Sindacale ricopre cariche o è titolare di interessenze economiche nell'ambito dell'Emittente o di altre società del Gruppo NoemaLife.

Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

Ai sensi degli artt. 13 e 17 comma 1 del Decreto Legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, l'Emittente con delibera dell'assemblea del 6 maggio 2013, ha conferito l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2015-2023 alla società BDO Italia S.p.A. con durata dell'incarico fino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

L'incarico di revisione è stato conferito dall'Assemblea degli azionisti in data 29 aprile 2015 alla società Mazars S.p.A. e scadrà con l'approvazione del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2023.

L'Assemblea ordinaria degli azionisti della Società del 26 ottobre 2015, prendendo atto della cessione – con effetto dalle ore 00.00 del 24 luglio 2015 – da parte di Mazars S.p.A. (società di revisione legale iscritta al Registro dei Revisori) del ramo d'azienda ricomprendente anche l'incarico di revisione, per il periodo 2015-2023, che era stato conferito da NoemaLife a Mazars S.p.A. in data 29 aprile 2015, ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso agli amministratori delegati, ogni più ampio potere occorrente per effettuare gli adempimenti pubblicitari in merito, ai sensi della normativa applicabile.

B.2.5 Andamento recente e prospettive

Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Emittente

NoemaLife è un gruppo internazionale fondato in Italia nel 1996, divenuto *leader* europeo nel mercato dell'informatica clinica ospedaliera, grazie allo sviluppo di software all'avanguardia, ricerca avanzata ed eccellenza nel servizio al cliente.

I *software* NoemaLife, destinati alle organizzazioni sanitarie sia pubbliche che private, contribuiscono a rendere il Sistema Sanitario più efficiente, attraverso la riduzione dei costi ed il miglioramento della qualità del processo di cura del paziente e dei servizi.

Le soluzioni NoemaLife contribuiscono all'ottimizzazione del flusso di lavoro delle strutture sanitarie a livello dipartimentale, ospedaliero e territoriale, introducendo una nuova modalità di gestione integrata del processo clinico in tutti i principali ambiti di applicazione: area clinica, area diagnostica, comunità e territorio.

Le soluzioni NoemaLife sono utilizzate in oltre 1.800 strutture sanitarie e più di 145.000 professionisti del settore e il gruppo resta molto attivo nella realizzazione di progetti di qualità a livello sia nazionale che internazionale: 400 progetti di *Electronic Medical Record*, 1200 progetti di Laboratori, per 1 miliardo di Esami l'anno, 95 progetti Dipartimentali, 52 progetti di Pronto Soccorso, 100 progetti di Anatomia Patologica e Screening e 100 progetti di Radiologia e Imaging Digitale.

NoemaLife si avvale di uno staff di oltre 700 professionisti in tutto il mondo ed è direttamente presente sul mercato in Italia, Francia, Germania, Regno Unito, Argentina, Cile, Belgio, Giappone, Emirati Arabi Uniti; Marocco e Algeria.

Il Gruppo collabora con le migliori Università e con prestigiosi Centri di Ricerca nel mondo, partecipando attivamente a numerosi Progetti Internazionali e Comunitari.

Nel 2011, NoemaLife ha acquisito la maggioranza relativa del capitale del gruppo francese Medasys, *leader* del settore in Francia, a sua volta quotato alla Borsa di Parigi, consolidando in tal modo il proprio ruolo di principale fornitore europeo di soluzioni informatiche di processi clinici.

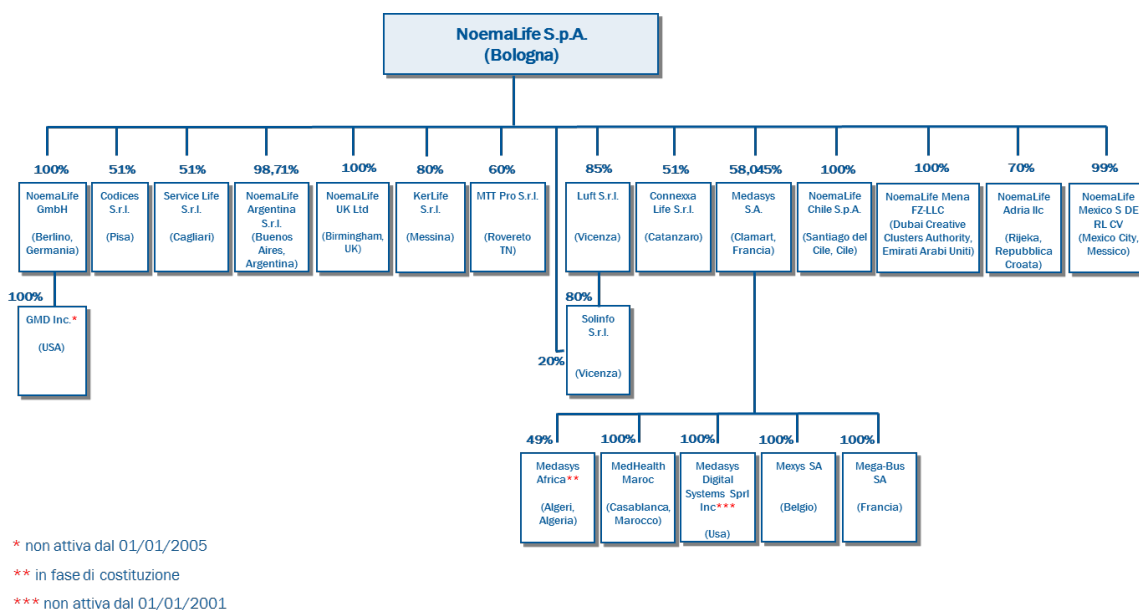
In data 6 novembre 2015 NoemaLife ha stipulato l'atto di fusione per incorporazione della società controllata Praezision Life S.r.l. già detenuta al 100%. L'operazione ha portato all'integrazione giuridica, patrimoniale ed economica delle due società, che svolgono attività complementari, con l'obiettivo di una gestione complessiva più organica ed efficiente. Gli effetti contabili e fiscali sono stati retrodatati all'1/1/2015. Tale fusione di società interamente controllata non ha comportato effetti nel bilancio consolidato di Gruppo dell'esercizio 2015.

Con riferimento al Prestito Obbligazionario Convertibile NoemaLife 2015/2016, si segnala che, entro il primo periodo di conversione (chiusosi in data 1 marzo 2016), è avvenuto l'esercizio del diritto di conversione del "*Prestito Obbligazionario Convertibile NoemaLife 2015/2016*" riservato a Maggioli dell'importo complessivo di Euro 4.000.000, al cui servizio l'Assemblea Straordinaria dell'Emittente, in data 13 febbraio 2015, aveva deliberato un aumento del capitale sociale di Euro 4.000.000, mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie NoemaLife. La conversione, avvenuta al prezzo di Euro 5,60, ha riguardato tutte le n. 40.000 obbligazioni, del valore nominale unitario di Euro 100 ciascuna e ha comportato l'emissione di 714.285 nuove azioni Noemalife. Il capitale sociale di Noemalife (interamente sottoscritto e versato) risulta di conseguenza pari a Euro 4.345.928,60 ed è rappresentato da n. 8.357.555 azioni del valore nominale di Euro 0,52.

L'Assemblea Ordinaria dell'Emittente del 29 aprile 2016 ha approvato un nuovo piano di acquisto e vendita di azioni proprie. In particolare, ha approvato l'autorizzazione al consiglio di Amministrazione, per un periodo di 18 mesi a far data dal 19 luglio 2016 (giorno successivo alla data di scadenza della precedente autorizzazione):

- all'acquisto, ai sensi dell'art. 2357, comma 2, del Codice Civile, in una o più volte, fino al massimo di legge, di azioni ordinarie dell'Emittente, con un corrispettivo minimo pari a Euro 2,5 ed un corrispettivo massimo pari a Euro 21; e
- alla disposizione, ai sensi dell'art. 2357-ter, comma 1, del Codice Civile, in una o più volte, delle azioni proprie possedute dall'Emittente fino a concorrenza dell'intero ammontare delle azioni proprie possedute, con un corrispettivo minimo pari a Euro 3,5 e massimo pari a Euro 24.

Di seguito si riporta una rappresentazione delle principali società controllate dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta:



Come risulta dalla rappresentazione grafica di cui sopra, NoemaLife detiene una partecipazione pari al 58% in Medasys, società francese quotata presso Euronext Paris. Al riguardo, si segnala che, ai sensi dell'Articolo 234-9 del Regolamento Generale dell'AMF, entro la fine del Periodo di Adesione, l'Offerente e Healthlux intendono presentare congiuntamente ad AMF richiesta di esenzione dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica sulle azioni Medasys non detenute dall'Emittente derivante dal cambio del controllo indiretto di Medasys avvenuto sia con l'Acquisizione, sia con l'Acquisizione Healthlux. L'Offerente comunicherà al mercato la posizione dell'AMF in merito alla suddetta richiesta di esenzione mediante apposito comunicato stampa.

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, il Gruppo NoemaLife ha registrato ricavi consolidati pari a Euro 71.326.000, in aumento di oltre il 5% rispetto all'esercizio precedente (Euro 67.533.000 nell'esercizio precedente).

Al 31 dicembre 2015, il Gruppo NoemaLife aveva 731 dipendenti (713 al 31 dicembre 2014).

Informazioni finanziarie consolidate del Gruppo NoemaLife alla data del e per gli esercizi chiusi il 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2014

Il bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 (il "**Bilancio Consolidato NoemaLife 2015**"), redatto in conformità agli IFRS, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 22 marzo 2016, sottoposto a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A. che, in data 8 aprile 2016, ha emesso la propria relazione ai sensi degli artt. 14 e 16 del Decreto Legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, ed è stato presentato all'assemblea degli azionisti il 29 aprile 2016.

Il bilancio di esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 (il "**Bilancio Separato NoemaLife 2015**"), redatto in conformità agli IFRS, è stato approvato dall'assemblea degli azionisti in data 29 aprile 2015 e sottoposto a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A. che, in data 8 aprile 2016, ha emesso la propria relazione ai sensi degli artt. 14 e 16 del Decreto Legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010.

Il bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 (il "**Bilancio Consolidato NoemaLife 2014**"), redatto in conformità agli IFRS, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 9 marzo 2015, sottoposto a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A. che, in data 8 aprile 2015, ha emesso la propria relazione ai sensi degli artt. 14 e 16 del Decreto Legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010, ed è stato presentato all'assemblea degli azionisti il 29 aprile 2015.

Il bilancio di esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 (il "**Bilancio Separato NoemaLife 2014**"), redatto in conformità agli IFRS, è stato approvato dall'assemblea degli azionisti in data 29 aprile 2015 e sottoposto a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A. che, in data 8 aprile 2015, ha emesso la propria relazione ai sensi degli artt. 14 e 16 del Decreto Legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010.

Il Bilancio Consolidato NoemaLife 2015, il Bilancio Separato NoemaLife 2015, il Bilancio Consolidato NoemaLife 2014 e il Bilancio Separato NoemaLife 2014 sono disponibili sul sito *internet* dell'Emittente www.noemalife.com.

Le seguenti tabelle rappresentano lo stato patrimoniale consolidato, il conto economico complessivo consolidato, il rendiconto finanziario consolidato e il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato alla data del e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014. I dati riportati nelle tabelle seguenti sono stati estrapolati dal Bilancio Consolidato NoemaLife 2015.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO DEL GRUPPO NOEMALIFE AL 31 DICEMBRE 2015 E 2014

ATTIVO (Migliaia di Euro)		31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
A)	ATTIVO NON CORRENTE		
	Immobilizzazioni materiali	2.108	2.251
	Immobilizzazioni immateriali	18.399	19.865
	Avviamento	9.901	10.051
	Investimenti in partecipazioni	27	26
	Imposte anticipate	1.210	1.415
	Attività finanziarie non correnti	1.560	1.281
	Crediti commerciali non correnti	10.200	11.434
	Altre attività non correnti	4.617	2.503
	TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	48.022	48.826
B)	ATTIVO CORRENTE		
	Rimanenze	202	257
	Crediti commerciali	49.163	48.594
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>206</i>	<i>147</i>
	Attività per imposte correnti	97	71
	Altre attività correnti	4.738	3.538
	Attività finanziarie correnti	361	293
	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	13.862	7.382
	TOTALE ATTIVO CORRENTE	68.423	60.135
TOTALE ATTIVO (A+B)		116.445	108.961

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO (Migliaia di Euro)		31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
C)	PATRIMONIO NETTO		
	Capitale sociale	3.947	3.955
	Altre riserve	16.060	17.619
	Utili (perdite) portati a nuovo	44	(4.634)
	Risultato del periodo	871	(718)
	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	20.922	16.222
	Capitale e riserve di terzi	11.524	10.762
	Risultato di competenza di terzi	(822)	816
	Totale patrimonio netto di terzi	10.702	11.579
	TOTALE PATRIMONIO NETTO	31.624	27.801
D)	PASSIVO NON CORRENTE		
	Passività finanziarie a lungo termine	17.934	11.764
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>174</i>	<i>341</i>
	Passività per imposte differite	497	657
	Fondi per rischi ed oneri non correnti	142	118
	Fondo benefici ai dipendenti	3.655	3.999
	Debiti commerciali non correnti	462	1.190
	Altre passività non correnti	2.322	2.477
	TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	25.012	20.205
E)	PASSIVO CORRENTE		
	Passività finanziarie a breve termine	21.824	20.708
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>167</i>	<i>159</i>
	Debiti commerciali	12.063	10.858
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>215</i>	<i>208</i>
	Passività per imposte correnti	1.089	1.068
	Fondi per rischi e oneri correnti	210	509
	Altre passività correnti	24.623	27.812
	TOTALE PASSIVO CORRENTE	59.809	60.955
	TOTALE PASSIVO	84.821	81.160
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO (C+D+E)		116.445	108.961

Commento allo stato patrimoniale consolidato

L'ammontare dell'Attivo non corrente al 31 dicembre 2015 risulta sostanzialmente in linea con quello al 31 dicembre 2014. L'ammontare dell'Attivo corrente al 31 dicembre 2015 risulta in crescita rispetto al 31 dicembre 2014 per effetto principalmente dell'incremento delle disponibilità liquide e delle altre attività correnti, nello specifico crediti per contributi,

Il Patrimonio Netto del Gruppo NoemaLife al 31 dicembre 2015, pari a Euro 20.922 migliaia, è incrementato rispetto al valore di Euro 16.222 migliaia al 31 dicembre 2014, per effetto principalmente del Prestito Obbligazionario Convertibile di Euro 4 milioni, già convertito interamente alla data di approvazione del bilancio 2015, oltre che degli effetti relativi all'utile dell'esercizio afferente il Gruppo NoemaLife.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2015 è negativa per Euro 23.973 migliaia, contro una posizione finanziaria netta negativa al 31 dicembre 2014 per Euro 23.515 migliaia; l'incremento è legato principalmente al pagamento degli incentivi relativi all'operazione di *restructuring* finalizzata dalla capogruppo NoemaLife nell'esercizio 2015, agli investimenti effettuati nell'esercizio ed all'aumento del capitale circolante netto.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO DEL GRUPPO NOEMALIFE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2015 E 2014

	CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO	2015	2014
	(Migliaia di Euro)		
A)	RICAVI OPERATIVI		
	Ricavi di vendita	69.197	65.275
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>113</i>	<i>15</i>
	Altri ricavi	2.129	2.258
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>5</i>	<i>5</i>
	TOTALE RICAVI OPERATIVI	71.326	67.533
B)	COSTI OPERATIVI		
	Per materie prime e di consumo	1.704	1.625
	Per servizi	15.871	14.916
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>292</i>	<i>255</i>
	Per il personale	40.292	38.546
	Ammortamenti	8.286	8.144
	Accantonamenti e svalutazioni	1.097	835
	Altri costi	1.410	1.306
	TOTALE COSTI OPERATIVI	68.660	65.372
C)	RISULTATO OPERATIVO (A - B)	2.666	2.161
D)	Oneri finanziari netti	(2.404)	(2.131)
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>144</i>	<i>0</i>
F)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (C - D - E)	262	30
G)	Imposte	213	(68)
H) -	RISULTATO DELL'ESERCIZIO (F-G)	49	98
I) -	di cui: Utile (perdita) di competenza di terzi	(822)	816
L) -	di cui: UTILE (PERDITA) DI GRUPPO	871	(718)
	Variazione riserva di conversione	(832)	(257)
	Utile (perdite) attuariali da piani a benefici definiti	189	(560)
	Totale utile (perdita) complessivo del periodo al netto dell'effetto fiscale	(594)	(719)
	di cui: Utile (perdita) complessivo di competenza di terzi	(732)	581
	di cui: Utile (perdita) complessivo di Gruppo	138	(1.300)
	Utile (perdita) del Gruppo per azione base (in Euro)	0,115	(0,094)
	Utile (perdita) del Gruppo per azione diluito (in Euro)	0,115	(0,094)

Commento al conto economico consolidato

I ricavi operativi del Gruppo NoemaLife si assestano ad Euro 71.326 migliaia, con un incremento del 5,6%. Sul fronte del mercato italiano, nel 2015 si evidenzia un'ottima *performance* dei ricavi, che registrano una crescita di oltre il 13%, a conferma della bontà delle scelte operate sul piano commerciale, negli investimenti e nel processo interno di efficientamento. Sul fronte del mercato estero, seppur in un periodo che vede una flessione dei ricavi (-3,7%), dovuta alla forte contrazione del mercato francese a seguito del ritardo dell'uscita della legge GHT (Groupements Hospitaliers de Territoire), che ha di fatto bloccato il mercato con il conseguente calo di oltre il 20% dei ricavi del periodo, è proseguita l'espansione commerciale. Gli altri Paesi evidenziano un'ottima *performance* dei ricavi, in crescita di oltre il 60%.

L'andamento della marginalità è in miglioramento rispetto all'esercizio 2014, con un risultato operativo del Gruppo nel 2015 positivo per Euro 2.666 migliaia, rispetto a un risultato operativo positivo pari ad Euro 2.161 migliaia dell'anno 2014. E' oltretutto importante evidenziare il fatto che l'esercizio 2015 ha risentito di oneri straordinari, strettamente collegati alla seconda fase di ristrutturazione aziendale operata principalmente nell'area manageriale ed effettuata nel periodo, pari a circa 1 milione di Euro. Il buon andamento della marginalità rispetto all'esercizio precedente è legato principalmente all'ulteriore recupero di efficienza rispetto al 2014, legato all'operazione di *restructuring* finalizzata dalla capogruppo NoemaLife nel corso del primo trimestre 2014, e agli interventi di razionalizzazione e ottimizzazione sui processi aziendali chiave.

Il Risultato del periodo consolidato è pari a 0,1 milioni di Euro, in linea con il Risultato del 2014. Il Risultato del Gruppo è pari a 0,9 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto all'analogo dato del 2014 (con un miglioramento di 1,6 milioni di Euro, nel 2014 era stato negativo per 0,8 milioni di Euro), principalmente per l'ottima marginalità realizzata dalla capogruppo Noemalife nell'esercizio 2015.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO NOEMALIFE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2015 E 2014

(Importi in Euro/000)	1 gennaio 31 dicembre 2015	1 gennaio 31 dicembre 2014
<u>Rendiconto finanziario dell'attività operativa</u>		
Risultato del periodo	49	98
Rettifiche per:		
Imposte a conto economico	213	(68)
Oneri finanziari netti	2.404	2.131
Ammortamenti	8.286	8.144
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti	839	1.223
Variazione netta fondo benefici a dipendenti e fondo rischi e oneri	(774)	(2.086)
	11.017	9.442
(Incremento) decremento crediti commerciali e altri crediti	(1.468)	(8.222)
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>(59)</i>	<i>141</i>
(Incremento) decremento rimanenze di magazzino	55	150
Incremento (decremento) debiti commerciali e altri debiti	(2.814)	4.210
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>7</i>	<i>(52)</i>
(Incremento) decremento imposte anticipate	205	874
Incremento (decremento) imposte differite	(160)	(1.853)
	6.835	4.601
Imposte pagate	(90)	(328)
Oneri finanziari pagati	(2.404)	(2.131)
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa	4.341	2.142
<u>Rendiconto finanziario dell'attività d'investimento</u>		
(Investimenti) netti immobilizzazioni materiali	(537)	(654)
(Investimenti) netti immobilizzazioni immateriali	(5.990)	(5.978)
Variazione netta delle attività non correnti	(2.395)	(445)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento	(8.922)	(7.077)
<u>Rendiconto finanziario delle attività finanziarie</u>		
Altre variazioni incluse quelle di terzi	3.867	(671)
Acquisto azioni proprie	(91)	(25)
Variazione finanziamenti a breve e a m-l termine	7.286	5.913
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>(159)</i>	<i>500</i>
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria	11.061	5.218
A) + B) + C) Incremento/(decremento) netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti	6.480	283
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	7.382	7.099
Totale disponibilità liquide alla fine del periodo	13.862	7.382

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO NOEMALIFE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2015 E 2014

(Migliaia di Euro)	CAPITALE SOCIALE			ALTRE RISERVE						UTILI (PERDITE) PORTATI A NUOVO					Totale patrimonio netto di Gruppo	Capitale e Riserve di Terzi	Risultato d'esercizio di competenza di Terzi	Patrimonio netto di Terzi	Totale patrimonio netto		
	Capitale sociale	Azioni proprie in portafoglio (valore nominale)	Totale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Azioni proprie in portafoglio (sovrapprezzo)	Riserva per azioni proprie	Riserva FTA	Versamenti e Soci a futuro aumento di capitale	Riserva da valutazione	Totale	Riserva Legale	Utili (perdite) portati a nuovo	Riserva di conversione	Risultato d'esercizio						Totale	
Saldo al 01/01/2014	3.974	-16	3.958	17.992	-107	123	150	0	-219	17.939	393	3.369	-76	-6.066	-4.380	17.518	10.557	332	10.884	28.407	
Aumenti a pagamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Variazioni aree di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	150	0	150	150	
Altri movimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	-323	-323	0	27	-357	0	-330	-533	-241	0	-241	-794	
Destinazione del risultato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4	-6.070	0	6.066	0	0	302	-332	-30	-90	
Variazioni azioni proprie	0	-1	-1	0	-23	26	0	0	0	3	0	-26	0	0	-26	-25	0	0	0	-25	
Risultato dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-718	-718	-718	0	816	816	99	
Saldo al 31/12/2014	3.974	-19	3.955	17.992	-130	149	150	0	-542	17.619	396	-4.700	-333	-718	-5.353	16.222	10.762	816	11.579	27.801	
Saldo al 01/01/2015	3.974	-19	3.955	17.992	-130	149	150	0	-542	17.619	396	-4.700	-333	-718	-5.353	16.222	10.762	816	11.579	27.801	
Aumenti a pagamento	0	0	0	-72	0	0	0	0	-72	-72	0	0	0	0	0	-72	0	0	0	-72	
Variazioni aree di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-94	0	-94	-94	
Altri movimenti	0	0	0	-1.538	0	0	0	4.000	94	-1.495	0	6.306	-820	0	5.487	3.993	39	0	39	4.031	
Destinazione del risultato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	-721	0	718	0	0	816	-816	0	0	
Variazioni azioni proprie	0	-8	-8	0	-63	91	0	0	0	8	0	-91	0	0	-91	-91	0	0	0	-91	
Risultato dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	871	871	870	0	-822	-822	49	
Saldo al 31/12/2015	3.974	-27	3.947	12.332	-213	239	150	4.000	-449	16.060	400	795	-1.153	871	914	20.922	11.524	-822	10.702	31.624	

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO DEL GRUPPO NOEMALIFE AL 31 DICEMBRE 2015 E AL 31 DICEMBRE 2014

(Migliaia di Euro)	31/12/15	31/12/14
Disponibilità liquide	13.862	7.382
A Totale liquidità e mezzi equivalenti	13.862	7.382
Attività finanziarie correnti	361	293
Debiti per parte corrente dell'indebitamento non corrente	(8.165)	(5.726)
Debiti verso banche per c/c passivi	(2.363)	(2.848)
Debiti verso banche per anticipi fatture / contratti	(9.316)	(9.607)
Debiti verso altri finanziatori (società di factoring)	(1.482)	(1.769)
Debiti vs Società di Leasing	(275)	(256)
Passività finanziarie a breve termine verso terzi	(55)	(343)
B Totale indebitamento finanziario corrente	(21.295)	(20.256)
C Totale indebitamento finanziario corrente netto (B - A)	(7.433)	(12.874)
Attività finanziarie non correnti	1.560	1.281
Debiti per finanziamenti non correnti	(17.562)	(7.113)
Debiti vs Società di Leasing a lungo	(198)	(310)
D Totale indebitamento finanziario non corrente	(16.200)	(6.142)
E Totale indebitamento finanziario netto (C + D)	(23.633)	(19.016)
Debiti finanziari correnti verso soci	(167)	(159)
Debiti finanziari non correnti verso soci	(174)	(4.341)
F Totale indebitamento finanziario netto	(23.973)	(23.515)

Rapporti del Gruppo NoemaLife con parti correlate

Le principali parti correlate, con cui il Gruppo NoemaLife ha effettuato operazioni commerciali e finanziarie nel corso dell'esercizio finanziario 2015, sono elencate di seguito:

- la società Marketing & Management Consulting S.r.l., facente riferimento ad Andrea Corbani, socio e Consigliere di Amministrazione dell'Emittente;
- la società Infinitt UK Ltd correlata del Gruppo NoemaLife;
- la società Ghenos;
- la società TIP;
- la società Maggioli;
- i *managers* chiave e gli amministratori del Gruppo: Francesco Serra, Paolo Toth, Angelo Liverani, Paolo Maggioli, Marco Becca, Maria Beatrice Bassi, Cristina Signifredi, Valentina Serra, Andrea Corbani, Claudio Berretti, Stefano Landi e Frederic Vaillant.

Tutte le operazioni commerciali e finanziarie con tali soggetti sono state disposte a normali condizioni di mercato e nell'interesse del Gruppo NoemaLife.

Oltre alle società di cui sopra, le seguenti persone fisiche sono considerate parti correlate: i membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e del Collegio Sindacale dell'Emittente, i dirigenti con responsabilità strategiche per le attività di gestione, pianificazione e controllo, e gli stretti familiari di uno di tali soggetti, così come definito dallo IAS 24.

Operazioni del Gruppo NoemaLife con parti correlate alla data del e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014

Le tabelle seguenti riepilogano i saldi e le operazioni con le parti correlate sopra individuate, ai sensi del regolamento CONSOB n. 15519 del 27 luglio 2006 e dalla Comunicazione CONSOB DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

Non si segnalano operazioni significative, atipiche e/o inusuali con parti correlate.

Operazioni con Parti Correlate del Gruppo NoemaLife per gli esercizi chiusi al 31 Dicembre 2015 e 2014

Società	Valore assoluto (migliaia di Euro)		Voce di bilancio	
	e % su voce di bilancio			
Descrizione	31.12.2015		31.12.2014	
Tamburi Investment Partners S.p.A.				
Costi per prestazioni di servizi	76	1%	77	1% Per servizi
Debiti per forniture di beni e servizi	140	1%	74	1% Debiti commerciali
Ghenos S.r.l				
Altri ricavi	5	0%	5	0% Altri ricavi
Oneri finanziari netti	24	-2%	0	0% Oneri finanziari netti
Crediti per forniture di beni e servizi	48	0%	12	0% Crediti commerciali
Passività finanziarie a lungo termine	174	1%	159	1% Passività finanziarie a lungo termine
Passività finanziarie a breve termine	167	1%	341	4% Passività finanziarie a breve termine
Debiti per forniture di beni e servizi	8	0%	0	0% Debiti commerciali
MMC Consulting S.r.l.				
Ricavi di vendita	50	0%	15	0% Ricavi di vendita
Costi per prestazioni di servizi	100	1%	96	1% Per servizi
Crediti per forniture di beni e servizi	111	0%	0	0% Crediti commerciali
Debiti per forniture di beni e servizi	27	0%	50	0% Debiti commerciali
Maggioli S.p.A.				
Ricavi di vendita	63	0%	0	0% Ricavi di vendita
Costi per prestazioni di servizi	13	0%	0	0% Per servizi
Oneri finanziari netti	120	-8%	0	0% Oneri finanziari netti
Crediti per forniture di beni e servizi	51	0%	0	0% Crediti commerciali
Debiti per forniture di beni e servizi	40	0%	0	0% Debiti commerciali
Infinitt UK Ltd				
Costi per prestazioni di servizi	103	1%	82	1% Per servizi
Crediti per forniture di beni e servizi	0	0%	135	0% Crediti commerciali
Debiti per forniture di beni e servizi	1	0%	83	1% Debiti commerciali

Stipendi e compensi annuali spettanti agli amministratori, ai membri del Collegio Sindacale e a dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo NoemaLife per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014

	Per gli esercizi chiusi al 31 dicembre	
	2015	2014
(in migliaia di Euro)		
Amministratori e Direttore Generale	1.128	1.333
Collegio Sindacale	40	40

Le seguenti tabelle rappresentano lo situazione patrimoniale-finanziaria, il conto economico complessivo, il rendiconto finanziario e la movimentazione del patrimonio netto alla data del e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e 2014. I dati riportati nelle tabelle seguenti sono stati estrapolati dal Bilancio di esercizio NoemaLife 2015.

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA DI NOEMALIFE AL 31 DICEMBRE 2015 E AL 31 DICEMBRE 2014 (SU BASE SEPARATA)

	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014
ATTIVO		
(Importi in Euro)		
A) ATTIVO NON CORRENTE		
Immobilizzazioni materiali	485.390	526.085
Immobilizzazioni immateriali	8.266.360	9.381.301
Avviamento	478.447	478.447
Investimenti in partecipazioni	16.806.551	12.601.630
Imposte anticipate	1.108.374	1.236.846
Attività finanziarie non correnti	5.506.720	4.019.414
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>4.933.114</i>	<i>3.782.780</i>
Crediti commerciali non correnti	2.848.479	0
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>2.848.479</i>	<i>0</i>
Altri crediti non correnti	644.819	634.658
B) TOTALE ATTIVO NON CORRENTE	36.145.140	28.878.381
ATTIVO CORRENTE		
Rimanenze	0	19.058
Crediti commerciali	30.916.557	33.697.687
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>7.929.853</i>	<i>7.288.097</i>
Attività per imposte correnti	0	0
Altre attività correnti	3.823.937	2.449.138
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>675.321</i>	<i>638.267</i>
Attività finanziarie correnti	41.203	700.000
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>41.203</i>	<i>700.000</i>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	8.642.801	4.720.192
TOTALE ATTIVO CORRENTE	43.424.498	41.586.075
TOTALE ATTIVO (A+B)	79.569.638	70.464.456

	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014
C)	PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	
	(Importi in Euro)	
	PATRIMONIO NETTO	
	Capitale sociale	3.947.226
	Altre riserve	3.955.353
	Utili portati a nuovo	16.238.110
	Utile (perdita) del periodo	(1.256.495)
		(4.704.299)
	TOTALE PATRIMONIO NETTO	21.214.220
		16.237.809
D)	PASSIVO NON CORRENTE	
	Passività finanziarie a lungo termine	13.134.643
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>8.860.898</i>
	Passività per imposte differite	0
	Fondi per rischi ed oneri non correnti	30.000
	Fondo benefici ai dipendenti	1.233.310
	Altre passività non correnti	10.414
	TOTALE PASSIVO NON CORRENTE	14.408.367
		10.197.154
E)	PASSIVO CORRENTE	
	Passività finanziarie a breve termine	17.469.275
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>15.192.261</i>
	Debiti commerciali	11.687.328
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>4.267.694</i>
	Passività per imposte correnti	1.062.530
	Fondi per rischi ed oneri correnti	210.481
	Altre passività correnti	13.517.437
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>663.082</i>
	TOTALE PASSIVO CORRENTE	43.947.051
	TOTALE PASSIVO	58.355.418
	TOTALE PASSIVO	54.226.647
	TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO (C+D+E)	79.569.638
		70.464.456

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DI NOEMALIFE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2015 E 2014 (SU BASE SEPARATA)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		31/12/2015	31/12/2014
		Dicembre	Dicembre
A)	RICAVI OPERATIVI		
	Ricavi di vendita	37.161.556	33.001.712
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>4.849.537</i>	<i>3.278.326</i>
	Altri ricavi	2.473.787	1.904.294
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>1.019.808</i>	<i>684.673</i>
	TOTALE RICAVI OPERATIVI	39.635.343	34.906.006
B)	COSTI OPERATIVI		
	Per materie prime e di consumo	615.472	637.544
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>16.317</i>	<i>128.480</i>
	Per servizi	11.130.239	10.397.247
	<i>di cui con parti correlate</i>	<i>3.386.256</i>	<i>3.974.200</i>
	Per il personale	18.916.512	16.890.246
	Ammortamenti	4.700.333	4.857.856
	Accantonamenti e svalutazioni	570.542	598.842
	Altri costi	137.918	105.720
	TOTALE COSTI OPERATIVI	36.071.016	33.487.455
C)	RISULTATO OPERATIVO (A-B)	3.564.327	1.418.551
D)	Oneri finanziari netti	(1.745.465)	(1.559.763)
	<i>di cui proventi con parti correlate</i>	<i>(497.594)</i>	<i>(175.688)</i>
F)	Proventi da partecipazioni	420.400	0
G)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (C-D-E-F)	2.239.262	(141.212)
H)	Imposte	(46.117)	742.039
I)	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO (G-H)	2.285.379	(883.251)
	Utile (perdite) attuariali da piani a benefici definiti	19.116	(112.838)
	Totale risultato complessivo dell'esercizio al netto dell'effetto fiscale	2.304.495	(996.089)

RENDICONTO FINANZIARIO DI NOEMALIFE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2015 E 2014 (SU BASE SEPARATA)

(Importi in euro)	1 gennaio 31 dicembre 2015	1 gennaio 31 dicembre 2014
Rendiconto finanziario dell'attività operativa		
Risultato dell'esercizio	2.285.379	(883.251)
Rettifiche per:		
Imposte a conto economico	(46.117)	742.039
Oneri finanziari netti	1.325.065	1.559.763
Ammortamenti	4.700.333	4.857.856
Accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti	570.542	1.114.900
Variazione netta fondo benefici a dipendenti e fondo rischi e oneri	(361.194)	(2.437.145)
	8.474.008	4.954.162
(Incremento) decremento crediti commerciali e altri crediti correnti <i>di cui con parti correlate</i>	1.494.586 <i>(20.013)</i>	(5.564.615) <i>(2.824.325)</i>
(Incremento) decremento rimanenze di magazzino	19.058	23.450
Incremento (decremento) debiti commerciali e altri debiti correnti <i>di cui con parti correlate</i>	(1.924.456) <i>(1.122.684)</i>	3.699.665 <i>1.314.081</i>
(Incremento) decremento imposte anticipate	128.472	686.956
Incremento (decremento) imposte differite	0	(518.282)
	8.191.668	3.281.336
Imposte pagate	(90.221)	(64.118)
Oneri finanziari pagati netti	(1.325.065)	(1.559.763)
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa	6.776.382	1.657.455
Rendiconto finanziario dell'attività d'investimento		
(Investimenti) netti immobilizzazioni materiali	(235.476)	(157.180)
(Investimenti) netti immobilizzazioni immateriali	(3.309.221)	(3.447.280)
Variazione netta delle attività non correnti <i>di cui con parti correlate</i>	(3.850.367) <i>(3.998.813)</i>	326.654 <i>(1.010.239)</i>
Incremento partecipazione in Medasys SA *	(4.700.500)	0
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento	(12.095.564)	(3.277.806)
Rendiconto finanziario delle attività finanziarie		
Altre variazioni incluse quelle di terzi	2.782.191	(683.366)
Acquisto azioni proprie	(91.159)	(25.865)
Variazione finanziamenti a breve e a m-l termine <i>di cui con parti correlate</i>	6.550.759 <i>39.516</i>	3.624.062 <i>250.000</i>
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività finanziaria	9.241.791	2.914.830
A) + B) + C) Incremento/(decremento) netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti	3.922.609	1.294.479
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	4.720.192	3.425.713
Totale disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	8.642.801	4.720.192
* Nota 1 al rendiconto finanziario: sono stati separatamente evidenziati i flussi finanziari derivanti dall'incremento della partecipazione in Medasys SA (costituiti dall'esercizio pro quota dei Warrant BSA3 a gennaio 2015 e dalla sottoscrizione di un aumento di capitale a dicembre 2015).		

(Migliaia di Euro)	31/12/15	31/12/14
Disponibilità liquide	8.643	4.720
A Totale liquidità e mezzi equivalenti	8.643	4.720
Attività finanziarie correnti	41	700
Debiti per parte corrente dell'indebitamento non corrente	(6.888)	(4.754)
Debiti verso banche per c/c passivi	(196)	0
Debiti verso banche per anticipi fatture / contratti	(8.712)	(8.307)
Debiti verso altri finanziatori (società di factoring)	(1.160)	(1.548)
Passività finanziarie correnti infragruppo	(199)	0
Debiti vs Società di Leasing a breve	(147)	(142)
Passività finanziarie a breve termine verso terzi	(0)	(282)
B Totale indebitamento finanziario corrente	(17.261)	(14.333)
C Totale indebitamento finanziario corrente netto (B - A)	(8.618)	(9.613)
Attività finanziarie non correnti infragruppo	5.507	4.019
Debiti per finanziamenti non correnti	(12.865)	(4.330)
Debiti vs Società di Leasing a lungo	(96)	(190)
D Totale indebitamento finanziario non corrente	(7.454)	(501)
E Totale indebitamento finanziario corrente e non corrente	(16.072)	(10.114)
Debiti finanziari correnti verso soci	(167)	(159)
Debiti finanziari non correnti verso soci	(174)	(4.341)
F Totale indebitamento finanziario netto	(16.413)	(14.614)

MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO DI NOEMALIFE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31 DICEMBRE 2015 E 2014 (SU BASE SEPARATA)

(Importi in euro)	CAPITALE SOCIALE			ALTRE RISERVE						UTILI PORTATI A NUOVO				Totale patrimonio netto	
	Capitale sociale	Azioni proprie in portafoglio (valore nominale)	Totale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Azioni proprie in portafoglio (sovrapprezzo)	Riserva per azioni proprie	Riserva FTA	Versamento Soci c/futuro aumento di capitale	Riserva da valutazione	Totale	Riserva Legale	Utili portati a nuovo	Risultato d'esercizio		Totale
Saldo al 01/01/14	3.974.500	-16.115	3.958.385	17.992.067	-106.997	123.114	144.000	0	-172.379	17.979.805	382.355	3.046.729	-7.536.982	-4.107.898	17.830.292
Aumenti a pagamento	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Altri movimenti	0	0	0	0	0	0	0	0	-112.837	-112.837	0	-570.529	0	-570.529	683.366
Destinazione del risultato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-7.536.982	7.536.982	0	-
Variazioni azioni proprie	0	-3.032	-3.032	0	-22.833	25.864	0	0	0	3.031	0	-25.864	0	-25.864	25.865
Risultato dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-883.251	-883.251	883.251
Patrimonio netto al 31/12/14	3.974.500	-19.147	3.955.353	17.992.067	-129.830	148.978	144.000	0	-285.216	17.869.999	382.355	-5.086.646	-883.251	-5.587.542	16.237.809
Saldo al 01/01/15	3.974.500	-19.147	3.955.353	17.992.067	-129.830	148.978	144.000	0	-285.216	17.869.999	382.355	-5.086.646	-883.251	-5.587.542	16.237.810
Aumenti a pagamento	0	0	0	-71.592	0	0	0	0	0	-71.592	0	0	0	0	71.592
Altri movimenti	0	0	0	-5.587.539	0	0	0	4.000.000	19.116	-1.588.423	0	4.422.206	0	4.422.206	2.853.783
Destinazione del risultato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-883.251	883.251	0	-
Variazioni azioni proprie	0	-8.127	-8.127	0	-83.033	91.159	0	0	0	8.127	0	-91.159	0	-91.159	91.159
Risultato dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.285.379	2.285.379	2.285.379	2.285.379
Patrimonio netto al 31/12/15	3.974.500	-27.274	3.947.226	12.332.936	-212.863	240.137	144.000	4.000.000	-266.100	16.238.110	382.355	-1.638.850	2.285.379	1.028.884	21.214.220

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Relazione sulla *corporate governance* dell'Emittente, approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 22 marzo 2016, disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.noemalife.com).

B.3 Intermediari

BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano, con sede legale in Milano, Via Ansperto 5, è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni tramite il sistema informatico di supporto nelle negoziazioni del MTA ai sensi dell'articolo 40, comma 8, del Regolamento Emittenti e dell'articolo 4.3.14 del Regolamento di Borsa (l'**"Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni"**).

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni opera per il tramite di tutti gli Intermediari Depositari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. e attraverso InterMonte SIM S.p.A. in qualità di intermediario che svolge attività di negoziazione per gli intermediari ammessi alle negoziazioni presso Borsa Italiana.

Tutti gli Intermediari Depositari devono far pervenire le Adesioni all'Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni, per il tramite di un Intermediario Negoziatore, mediante inserimento delle relative proposte di negoziazione.

Presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni sono messi a disposizione del pubblico il Documento di Offerta, nonché i documenti indicati nella sezione N del presente Documento di Offerta.

B.4 Global Information Agent

Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, Via Emilia n. 88, è stata nominata dall'Offerente quale Global Information Agent al fine di fornire informazioni relative alle Offerte, a tutti gli azionisti e detentori di Warrant dell'Emittente. A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent il numero verde 800.189.043, attivo per tutta la durata del Periodo di Adesione nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00 e una sezione del sito www.georgeson.it dedicata alla documentazione relativa alle Offerte.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLE OFFERTE

C.1 Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta Obbligatoria e relative quantità

L'Offerta Obbligatoria ha ad oggetto complessivamente n. 969.578 azioni ordinarie, pari al 11,6% del capitale sociale dell'Emittente e corrispondenti alla totalità delle azioni ordinarie emesse da NoemaLife, con valore nominale di Euro 0,52, aventi godimento regolare, dedotte (i) le n. 2.173.628 azioni ordinarie di NoemaLife, pari al 26,0% del capitale sociale di NoemaLife, già detenute, direttamente, dall'Offerente e acquistate nel contesto dell'Acquisizione della Partecipazione di Maggioranza Iniziale, (ii) le n. 4.789.686 azioni ordinarie NoemaLife, pari al 57,3% del capitale sociale di NoemaLife, detenute indirettamente dall'Offerente per il tramite di Ghenos, (iii) le n. 376.232 azioni ordinarie di NoemaLife, pari al 4,5% del capitale sociale di NoemaLife, detenute dall'Offerente in virtù degli acquisti di ulteriori azioni NoemaLife perfezionati successivamente alla pubblicazione della comunicazione di cui all'art. 102, comma 1, del TUF e fino alla Data del Documento di Offerta e resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti, e (iii) le n. 54.769 Azioni Proprie di NoemaLife detenute alla Data del Documento di Offerta, pari allo 0,7% del capitale sociale di NoemaLife.

In particolare, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene, direttamente e indirettamente per il tramite di Ghenos, n. 7.339.546 azioni ordinarie, rappresentative del 87,8% del capitale sociale di NoemaLife.

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

Durante il Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria o prorogato, e/o nel corso dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare azioni ordinarie dell'Emittente al di fuori dell'Offerta Obbligatoria, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta Obbligatoria saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti (per maggiori informazioni si veda la Sezione F, Paragrafo F.4.2 del Documento di Offerta).

L'Offerta Obbligatoria è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni.

C.2 Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta Volontaria e relative quantità

L'Offerta Volontaria ha ad oggetto complessivamente n. 228.594 Warrant pari al 20,4% dei warrant di NoemaLife in circolazione alla Data del Documento di Offerta e corrispondenti alla totalità dei warrant di NoemaLife, dedotti (i) i n. 72.375 warrant, pari al 6,5% dei warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta, già detenuti, direttamente, dall'Offerente e acquistati nel contesto dell'Acquisizione della Partecipazione di Maggioranza Iniziale, (ii) i n. 523.207 warrant, pari al 46,7% dei warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta, detenuti indirettamente dall'Offerente per il tramite di Ghenos, (iii) i n. 295.602 warrant, pari al 26,3% dei warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta, detenuti dall'Offerente in virtù degli acquisti di ulteriori azioni NoemaLife perfezionati successivamente alla pubblicazione della comunicazione di cui all'art. 102, comma 1, del TUF e fino alla Data del Documento di Offerta e resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti.

Con riferimento ai warrant, si segnala che, come indicato al Paragrafo B.2.2, Sezione B, l'Assemblea straordinaria dell'Emittente del 19 gennaio 2012 ha deliberato, *inter alia*, di aumentare il capitale sociale,

anche in più riprese, mediante l'emissione di massime n. 1.129.110 Azioni di Compendio destinate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei "Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2015" assegnati in data 16 aprile 2012 gratuitamente agli azionisti in abbinamento alle azioni proprie distribuite gratuitamente ai medesimi azionisti, in forza di deliberazione dell'Assemblea ordinaria dell'Emittente in pari data, nel rapporto di n. 3 Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2015 per ogni azione propria assegnata.

L'Assemblea Straordinaria dell'Emittente del 26 ottobre 2015 ha deliberato la proroga alla data del 31 ottobre 2017 del termine finale di esercizio dei Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2015 ancora in circolazione e la proroga alla data del 31 ottobre 2017 il termine ultimo per la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 19 gennaio 2012 al servizio dei Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2015, che sono stati ridenominati "Warrant Noemalife S.p.A. 2012/2017". Sono stati, conseguentemente, fissati due nuovi periodi di esercizio, rispettivamente dal 1° ottobre fino al 31 ottobre (inclusi) degli anni 2016 e 2017.

In data 20 giugno 2016, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di fissare una finestra di esercizio straordinaria per l'esercizio dei warrant dall'11 luglio e fino al 29 luglio 2016 (estremi inclusi), ad un prezzo di esercizio pari ad Euro 6,983. Alla chiusura della finestra straordinaria per l'esercizio dei warrant emessi da Noemalife, sono stati esercitati n. 6.338 warrant e, pertanto, risultano in circolazione alla Data del Documento di Offerta n. 228.594 Warrant oggetto dell'Offerta Volontaria.

In particolare, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene, direttamente e indirettamente per il tramite di Ghenos, n. 891.184 warrant, rappresentativi del 79,6% dei warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta.

I Warrant portati in adesione all'Offerta Volontaria dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Durante il Periodo di Adesione, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare warrant dell'Emittente al di fuori dell'Offerta Volontaria, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta Volontaria saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti (per maggiori informazioni si veda la Sezione F, Paragrafo F.4.2 del Documento di Offerta).

L'Offerta Volontaria è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Warrant.

C.3 Autorizzazioni

La realizzazione dell'operazione nel suo complesso non è subordinata ad alcuna autorizzazione da parte di Autorità competenti.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti dall'Offerente con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene: (i) direttamente n. 2.549.860 azioni di NoemaLife, pari al 30,5% del capitale sociale di NoemaLife, acquisite a seguito della sottoscrizione del Contratto di Compravendita Maggioli e del Contratto di Compravendita TIP, nonché degli acquisti di azioni NoemaLife effettuati sul mercato tra la data dell'Acquisizione della Partecipazione di Maggioranza Iniziale e la Data del Documento di Offerta; e (ii) indirettamente per il tramite di Ghenos n. 4.789.686 azioni ordinarie NoemaLife, pari al 57,3% del capitale sociale di NoemaLife, acquisite a seguito della sottoscrizione del Contratto di Compravendita Ghenos. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene complessivamente n. 7.339.546 azioni ordinarie dell'Emittente, corrispondenti, alla medesima data, al 87,8% del capitale sociale dell'Emittente (ossia, la Partecipazione di Maggioranza alla Data del Documento di Offerta).

L'Offerente esercita i diritti di voto relativi alle azioni detenute direttamente, e indirettamente per il tramite di Ghenos i diritti di voto relativi alle azioni detenute indirettamente.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene, direttamente ed indirettamente per il tramite di Ghenos, n. 891.184 warrant dell'Emittente, corrispondenti al 79,6% del numero di warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, nessuna delle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente, né gli esponenti aziendali delle medesime Persone che Agiscono di Concerto, detiene direttamente azioni dell'Emittente, né warrant dell'Emittente.

D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e (per quanto a conoscenza dell'Offerente) le Persone che Agiscono di Concerto non hanno stipulato contratti di riporto o prestito titoli, costituito diritti di usufrutto o di pegno ovvero assunto ulteriori impegni di altra natura aventi come sottostante le azioni dell'Emittente (quali, a titolo esemplificativo, contratti di opzione, *future*, *swap*, contratti a termine su detti strumenti finanziari), direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate, fatta eccezione per quanto di seguito specificato.

Alla Data del Documento di Offerta, le Banche detengono, a titolo di pegno, complessive n. 6.963.314 azioni ordinarie di NoemaLife, con riserva di voto al debitore (*i.e.*, Dedalus e Ghenos), corrispondenti in totale al 83,3% del capitale sociale dell'Emittente, nonché con obbligo di estensione del pegno alle ulteriori azioni dell'Emittente che saranno di volta in volta acquistate da parte dell'Offerente. Il Contratto di Finanziamento è assistito dalle seguenti garanzie reali costituite in favore delle Banche: (i) un pegno di primo grado su parte delle azioni dell'Offerente di proprietà di Dedalus Holding, corrispondenti a n. 10.237.975 pari all'88% del capitale sociale dell'Offerente; (ii) un pegno di primo grado sul saldo attivo di volta in volta depositato su alcuni conti correnti di titolarità dell'Offerente; (iii) un pegno di primo grado sulla totalità delle quote di Ghenos detenute dall'Offerente; (iv) un pegno di primo grado sulle azioni e i warrant dell'Emittente detenuti da Ghenos; (v) un pegno di primo grado sulle azioni e i warrant dell'Emittente detenuti dall'Offerente; e (vi) una cessione in garanzia dei crediti dell'Offerente nei confronti delle proprie controllate derivanti da alcuni *intercompany loans*.

Gli atti di garanzia disciplinanti le garanzie reali summenzionate contengono termini e condizioni in linea con la prassi del mercato bancario per tale tipologia di operazioni. In linea con tale prassi, tra l'altro, i diritti di voto connessi alle azioni dell'Emittente costituite in pegno rimarranno integralmente in capo all'Offerente e a Ghenos fino a che, a seguito del verificarsi di un inadempimento ai sensi del Contratto di Finanziamento, le Banche richiedano all'Offerente il rimborso immediato del finanziamento. La medesima previsione in merito alla spettanza dei diritti di voto è prevista negli atti di garanzia per la costituzione del pegno sulle azioni dell'Offerente e sulle quote di Ghenos.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e (per quanto a conoscenza dell'Offerente) le Persone che Agiscono di Concerto non hanno stipulato ulteriori contratti di riporto, costituito diritti di usufrutto o assunto ulteriori impegni relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente, direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

E. CORRISPETTIVO BASE PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione dei Corrispettivi unitari e loro determinazione

E.1.1 Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta Obbligatoria un corrispettivo pari a Euro 7,40 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta Obbligatoria (il "**Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria**").

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta Obbligatoria.

Come già indicato al Paragrafo 1.8 della Premessa al Documento di Offerta, l'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria, nel caso di totale adesione alla stessa, sarà pari ad Euro 7.174.877,20.

Considerata la natura dell'Offerta Obbligatoria e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria, il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta Obbligatoria deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente dalle Persone che Agiscono di Concerto per l'acquisto di azioni di NoemaLife nei dodici mesi anteriori alla data della comunicazione di cui all'art. 102, comma 1, del TUF, tenuto altresì conto dell'interpretazione fornita dalla Consob nel contesto di un'offerta pubblica di acquisto cosiddetta "per acquisto indiretto", qual è l'Offerta Obbligatoria, *inter alia*, nella Comunicazione Consob n. DIS/99053857 del 12 luglio 1999.

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, infatti, coincide con il prezzo pagato dall'Offerente ai sensi dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale e con il prezzo più alto pagato dall'Offerente in virtù degli acquisti di ulteriori azioni NoemaLife perfezionati successivamente alla pubblicazione della Comunicazione dell'Offerente e fino alla Data del Documento di Offerta, così come comunicati al mercato ai sensi della normativa applicabile. Al riguardo, si precisa che, nell'ambito del Contratto di Compravendita Ghenos, le parti hanno convenuto, e si sono reciprocamente date atto, che il corrispettivo per l'acquisto della partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale di Ghenos pari ad Euro 33.294.256,00 è stato determinato come segue: (i) Euro 35.443.676,40, *i.e.*, Euro 7,40 per ciascuna delle n. 4.789.686 azioni NoemaLife detenute da Ghenos, pari al 57,3% del capitale sociale di NoemaLife; e (ii) Euro 220.793,35, *i.e.*, Euro 0,423 per ciascuno dei n. 523.207 warrant emessi da NoemaLife detenuti da Ghenos, pari al 46,7% dei warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta, al netto di (iii) la posizione finanziaria netta di Ghenos che, alla Data di Esecuzione, era pari a Euro 2.370.213.

Fatta eccezione per quanto sopra rappresentato, infatti, l'Offerente e (per quanto a conoscenza dell'Offerente) le Persone che Agiscono di Concerto non hanno effettuato ulteriori acquisti di azioni NoemaLife nei 12 mesi anteriori alla Comunicazione dell'Offerente, né sottoscritto ulteriori accordi, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

La valorizzazione del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria è basata esclusivamente sul valore attribuito dall'Offerente alle azioni di NoemaLife ai fini dei suddetti acquisti.

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria include un premio al mercato pari a circa il 3,23% rispetto al prezzo ufficiale del 27 giugno 2016 (si veda il successivo Paragrafo E.4.1. per maggiori informazioni).

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, né l'Offerente, né (per quanto a conoscenza dell'Offerente) le Persone che Agiscono di Concerto, si sono avvalsi di perizie elaborate da soggetti terzi finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Il valore del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria è stato, infatti, determinato dall'Offerente ad esito di un'analisi condotta in piena autonomia, avvalendosi di materiale di supporto fornito da varie fonti esterne ed interne, autonomamente elaborato dall'Offerente. Si precisa che tale documentazione ha avuto natura di mero supporto alla determinazione dell'Offerente e non è stata rilasciata da soggetti indipendenti.

Si segnala infine che, ad eccezione di quanto descritto nel presente Documento di Offerta, non sono stati sottoscritti ulteriori accordi, né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori anche in natura, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria. Al riguardo, si dà atto che il corrispettivo pagato nel contesto dell'Acquisizione HealthLux da HealthLux per l'acquisto delle azioni rappresentative il 60% del capitale sociale di Dedalus Holding non produce effetti sul Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

E.1.2 Corrispettivo dell'Offerta Volontaria

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta Volontaria un corrispettivo pari a Euro 0,423 per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta Volontaria (il "**Corrispettivo dell'Offerta Volontaria**").

Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta Volontaria.

Come già indicato al Paragrafo 1.8 della Premessa al Documento di Offerta, l'Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria, nel caso di totale adesione alla stessa, sarà pari ad Euro 96.695,26.

Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria coincide con il prezzo più alto pagato dall'Offerente per l'acquisto di warrant emessi da NoemaLife ai sensi dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale e con il prezzo più alto pagato dall'Offerente in virtù degli acquisti di ulteriori warrant emessi da NoemaLife perfezionati successivamente alla pubblicazione della pubblicazione della Comunicazione dell'Offerente e fino alla Data del Documento di Offerta, così come comunicati al mercato ai sensi della normativa applicabile. Al riguardo, si dà atto che il prezzo per Warrant calcolato ai sensi di quanto precede è stato determinato in Euro 0,423, pari alla differenza tra il prezzo per Azione di Euro 7,40 e il prezzo di esercizio dei Warrant alla Data di Esecuzione applicando il meccanismo del *pro-rata temporis* riportato nel Regolamento dei Warrant, pari ad Euro 6,977.

Fatta eccezione per quanto sopra rappresentato, infatti, l'Offerente e (per quanto a conoscenza dell'Offerente) le Persone che Agiscono di Concerto non hanno effettuato ulteriori acquisti di warrant emessi da NoemaLife nei 12 mesi anteriori alla Comunicazione dell'Offerente, né sottoscritto ulteriori accordi, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

La valorizzazione del Corrispettivo dell'Offerta Volontaria è basata esclusivamente sul valore attribuito dall'Offerente ai warrant emessi da NoemaLife ai fini dei suddetti acquisti.

Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria include uno sconto al mercato pari a circa il -25.92% rispetto al prezzo ufficiale del 27 giugno (si veda la successiva Sezione E, Paragrafo E.4.2 per maggiori informazioni).

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo dell'Offerta Volontaria, né l'Offerente, né (per quanto a conoscenza dell'Offerente) le Persone che Agiscono di Concerto, si sono avvalsi di perizie elaborate da soggetti terzi finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Il valore del Corrispettivo dell'Offerta Volontaria è stato, infatti, determinato dall'Offerente ad esito di un'analisi condotta in piena autonomia, avvalendosi di materiale di supporto fornito da varie fonti esterne ed interne, autonomamente elaborato dall'Offerente. Si precisa che tale documentazione ha avuto natura di mero supporto alla determinazione dell'Offerente e non è stata rilasciata da soggetti indipendenti.

Si segnala infine che, ad eccezione di quanto descritto nel presente Documento di Offerta, non sono stati sottoscritti ulteriori accordi, né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori anche in natura, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo dell'Offerta Volontaria.

E.2 Controvalore complessivo delle Offerte

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Obbligatoria, calcolato sulla totalità delle Azioni che ne formano oggetto è pari ad Euro 7.174.877,20 (l'“**Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria**”).

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Volontaria, calcolato sulla totalità dei Warrant che ne formano oggetto è pari ad Euro 96.695,26 (l'“**Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria**”).

Il controvalore massimo complessivo delle Offerte, nel caso di adesione della totalità degli aventi diritto, è dunque pari ad Euro 7.271.572,46 (l'“**Esborso Massimo Complessivo**”), corrispondenti alla somma dell'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria e dell'Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria.

E.3 Confronto dei Corrispettivi con alcuni indicatori relativi all'Emittente

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014.

(In milioni di Euro, eccetto i valori per azione indicati in € e il numero di azioni)	2015	2014
Numero di azioni emesse ⁽¹⁾ (a)	7.643.270	7.643.270
Numero di azioni proprie ⁽¹⁾ (b)	52.460	36.832
Numero di azioni in circolazione⁽¹⁾(c = a - b)	7.590.810	7.606.438
Dividendi ⁽²⁾	0	0
per azione (€)	0	0
Utile netto (perdita netta) di pertinenza dei soci dell'Emittente	0,871	-0,718
per azione (€)	0,11	-0,09
Patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente	20.922	16.222
per azione (€)	2,76	2,13

Fonte: bilancio consolidato NoemaLife S.p.A. (2014 e 2015)

(1) Azioni costituenti il capitale sociale dell'Emittente a fine esercizio

(2) Il totale dei dividendi fa riferimento ai dividendi maturati durante l'esercizio

Il Corrispettivo è stato inoltre confrontato con i multipli di mercato di società quotate italiane e internazionali aventi delle caratteristiche simili all'Emittente come il settore di riferimento, le caratteristiche operative e la dimensione.

A tal fine, considerata la natura dell'attività svolta dall'Emittente e i moltiplicatori generalmente utilizzati dagli analisti finanziari, sono stati analizzati i seguenti moltiplicatori di valore:

- (i) EV/Ricavi, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value*, calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione di mercato, l'indebitamento finanziario netto, il patrimonio netto di pertinenza di terzi e sottraendo le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto, e i ricavi;

- (ii) EV/EBITDA, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value* e l'EBITDA o Margine Operativo Lordo;
- (iii) EV/EBIT, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value* e l'EBIT (*Earnings before Interest and Taxes*, definito come reddito operativo prima degli interessi e imposte);
- (iv) P/E, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il risultato netto di pertinenza dei soci dell'Emittente.

La seguente tabella indica i moltiplicatori EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT e P/E relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014 sulla base del valore del capitale economico dell'Emittente (Corrispettivo moltiplicato per il numero di azioni emesse al netto delle Azioni Proprie alla Data del Documento di Offerta) e degli ultimi dati patrimoniali pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta di indebitamento finanziario netto (pari ad Euro 23.973.000 al 31 dicembre 2015), di patrimonio netto di pertinenza di terzi e delle partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Moltiplicatori di prezzo ¹	2015	2014
EV/Sales	1,39x	1,47x
EV/EBITDA	8,0x	8,6x
EV/EBIT	36,0x	44,5x
P/E	70,5x	n.s.

Fonte: bilancio consolidato NoemaLife S.p.A. (2014 e 2015), comunicato stampa NoemaLife 14 giugno 2016, Bloomberg
 (1) EV/Vendite, EV/EBITDA, EV/EBIT e P/E sono tra i multipli più frequentemente utilizzati dagli analisti finanziari per la valutazione di aziende operanti nel settore di riferimento od in settori simili, mentre l'applicazione dei multipli P/Cash Flow and P/BV (Prezzo/Patrimonio Netto) non fornirebbe indicazioni significative per la valutazione di società appartenenti al settore di riferimento, come anche confermato dal fatto che anche gli analisti di ricerca generalmente non li utilizzano per valutare le azioni dell'Emittente. In aggiunta, i moltiplicatori P/Cash Flow e P/BV sono anche impattati dai differenti trattamenti contabili di alcune poste e pertanto potrebbero risultare fuorvianti. Per questi motivi, i moltiplicatori P/Cash Flow e P/BV non sono stati inclusi.

In assenza di società quotate italiane operanti nello stesso settore dell'Emittente e che possano ritenersi potenzialmente o parzialmente comparabili, i moltiplicatori dell'Emittente sono stati raffrontati con gli analoghi moltiplicatori, calcolati sugli esercizi 2015 e 2014, relativi ad un campione di società quotate internazionali operanti nello stesso settore dell'Emittente e ritenute potenzialmente comparabili, e in alcuni casi solo parzialmente comparabili.

Le società considerate sono le seguenti:

- *Cegedim SA (Francia)*: offre servizi, strumenti tecnologici, *software* e *database*. I prodotti e i servizi della società sono utilizzati da aziende operanti nel settore delle scienze biologiche, da compagnie di assicurazione sanitaria e in ambito medico/ospedaliero. La società opera in tutta Europa ed è *leader* in Francia.
- *CompuGroup Medical SE (Germania)*: opera nel mercato dell'informatica medico/ospedaliera. La società sviluppa *software* a supporto delle attività mediche ospedaliere e dei pazienti.
- *Craneware PLC (Regno Unito)*: offre *software* utilizzati in ambito medico/ospedaliero. La società fornisce i propri servizi principalmente negli Stati Uniti.
- *EMIS Group PLC (Regno Unito)*: opera nel mercato dell'informatica medico/ospedaliera. La società, attiva in tutta Europa, sviluppa *software* utilizzati da medici generici, farmacisti, operatori sanitari e infermieri. Emis è attiva in tutta Europa.

- *Nexus AG (Germania)*: opera nel mercato dell'informatica medico/ospedaliera. La società sviluppa *software* per ospedali, centri di riabilitazione e case di riposo. Nexus è specializzata nello sviluppo di *software* per la raccolta, registrazione ed analisi dei dati.
- *Pharmagest Interactive SA (Francia)*: sviluppa soluzioni innovative per l'industria farmaceutica. La società offre servizi di *training*, supporto nello sviluppo di *software* e assistenza tecnica.
- *Allscripts Healthcare Solutions Inc. "Allscripts" (Stati Uniti)*: offre un'ampia gamma di servizi e soluzioni tecnologiche utilizzate in ambito medico/ospedaliero. Allscripts fornisce i suoi servizi e prodotti in tutto il mondo.
- *Cerner Corporation (Stati Uniti)*: fornisce un'ampia gamma di soluzioni e servizi in ambito medico/ospedaliero. Offre le proprie soluzioni a circa 20.000 operatori. I servizi offerti includono *software* per la raccolta, registrazione e analisi dei dati, *software* per la gestione del ciclo dei ricavi e soluzioni per l'ottimizzazione dei processi clinici.
- *Computer Programs and Systems Inc. "CPSI" (Stati Uniti)*: opera nel mercato dell'informatica medico/ospedaliera. La società offre *software* per la raccolta, registrazione e analisi dei dati, servizi di consulenza per ospedali e soluzioni per la gestione del ciclo dei ricavi.
- *Quality System Inc. (Stati Uniti)*: offre *software* per la raccolta, registrazione ed analisi dei dati, soluzioni per la gestione del ciclo dei ricavi e per l'interoperabilità in ambito medico/ospedaliero. La società fornisce inoltre servizi di consulenza. Quality System è attiva principalmente negli Stati Uniti.

Società comparabili	EV/Ricavi		EV/EBITDA		EV/EBIT		P/E	
	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015
Cegedim	1,29x	1,24x	6,8x	6,8x	13,1x	12,8x	n.s.	5,4x
Compugroup ⁽¹⁾	4,27x	4,05x	22,8x	19,6x	41,1x	32,4x	72,7x	49,1x
Craneware ⁽²⁾	5,52x	5,25x	18,3x	16,9x	20,9x	18,9x	32,5x	29,8x
Emis Group	4,09x	3,61x	11,7x	17,2x	19,3x	49,3x	25,0x	124,3x
Nexus	2,99x	2,47x	16,0x	12,7x	29,9x	24,9x	32,4x	35,4x
Pharmagest Interactive	3,19x	3,22x	13,1x	11,7x	14,3x	12,9x	22,2x	20,1x
Allscripts	1,85x	1,84x	18,9x	13,2x	n.s.	79,9x	n.s.	n.s.
Cerner	5,50x	4,23x	17,6x	15,2x	24,5x	24,0x	35,4x	34,5x
CPSI	3,16x	3,56x	12,2x	22,9x	13,1x	25,8x	15,6x	28,0x
Quality Systems ⁽³⁾	1,56x	1,55x	11,7x	20,5x	21,3x	103,8x	25,5x	123,0x
Media	3,34x	3,10x	14,9x	15,7x	21,9x	38,5x	32,7x	50,0x
Mediana	3,18x	3,39x	14,5x	16,0x	20,9x	25,4x	28,9x	34,5x
NoemaLife	1,47x	1,39x	8,6x	8,0x	44,5x	36,0x	n.s.	70,5x

(1) Dati 2014 riferiti al bilancio proforma per l'adozione dello IAS 8.42 ff.

(2) Data di chiusura bilancio 30 giugno

- (3) Data di chiusura bilancio 31 marzo, multipli relativi rispettivamente agli anni civilistici conclusi il 31 marzo 2015 e 31 marzo 2016

Si precisa che i moltiplicatori relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014 sono stati ottenuti sulla base di: (i) il valore del capitale economico dell'Emittente, ovvero il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria moltiplicato per il numero di azioni emesse alla Data di Esecuzione; e (ii) i dati patrimoniali relativi all'indebitamento finanziario netto dell'Emittente al 31 dicembre 2015.

Per le società del campione, i multipli sono invece stati determinati sulla base di: (i) il valore di borsa del titolo alla Data di Esecuzione (i.e., 28 giugno 2016, data in cui è stata diffusa al mercato la Comunicazione dell'Offerente contenente la notizia della sottoscrizione dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale e la prefigurazione delle Offerte); (ii) le grandezze patrimoniali all'ultima data disponibile antecedente la Data del Documento di Offerta per ciascuna società campione; e (iii) le grandezze economiche risultanti dai bilanci relativi agli ultimi due esercizi chiusi disponibili per ciascuna società campione.

E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie di NoemaLife nei dodici mesi precedenti il lancio delle Offerte

E.4.1 Azioni ordinarie NoemaLife

La seguente tabella riporta le medie aritmetiche ponderate mensili dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie di NoemaLife registrate in ciascuno dei dodici mesi che terminano il 27 giugno 2016 (ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore al 28 giugno 2016, data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa contenente la notizia della sottoscrizione dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale e la prefigurazione dell'Offerta Obbligatoria), pertanto nel periodo compreso tra il 29 giugno 2015 e il 27 giugno 2016, confrontate con il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

Mese	Prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)
29 Giugno - 30 Giugno 2015	5,444	1,956	35,92%
Luglio	5,682	1,718	30,2%
Agosto	5,729	1,671	29,2%
Settembre	6,051	1,349	22,3%
Ottobre	6,390	1,010	15,8%
Novembre	6,516	0,884	13,6%
Dicembre	7,039	0,361	5,1%
Gennaio	6,693	0,707	10,6%

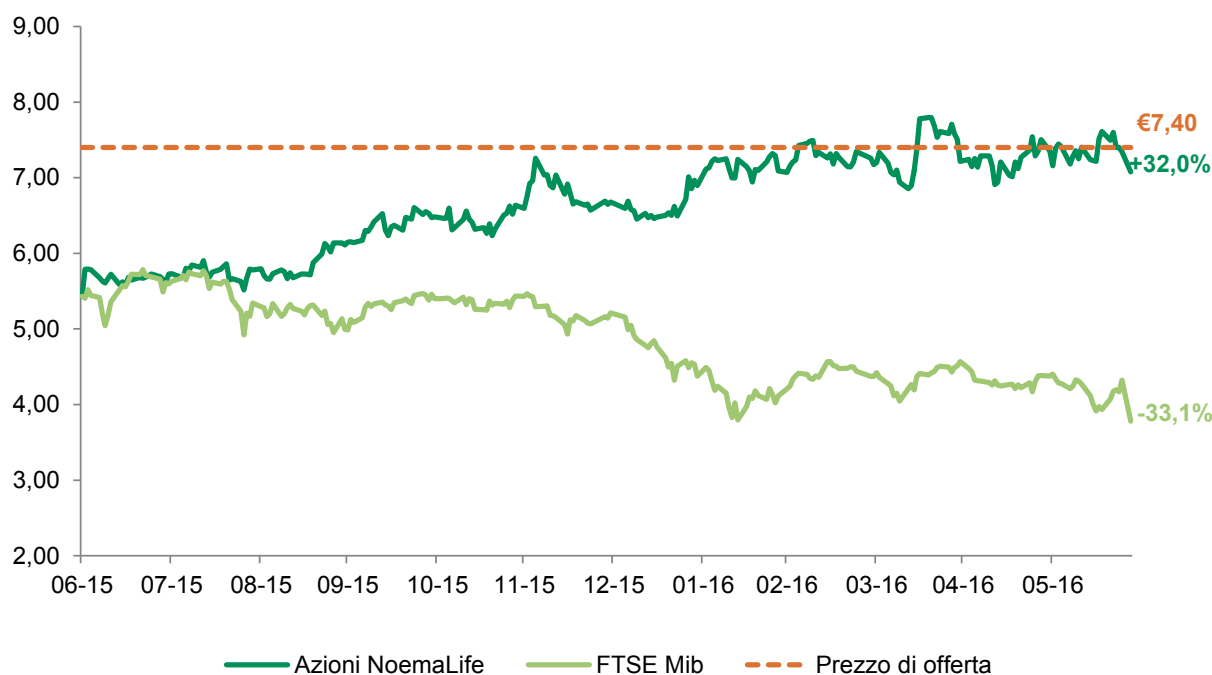
Febbraio	7,195	0,205	2,8%
Marzo	7,388	0,012	0,2%
Aprile	7,540	-0,140	-1,9%
Maggio	7,244	0,156	2,1%
1 Giugno - 27 Giugno 2016	7,335	0,065	0,9%

Il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di NoemaLife registrato il 27 giugno 2016 è stato pari ad Euro 7,168.

La seguente tabella presenta un confronto tra il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e (i) il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di NoemaLife registrato il 27 giugno 2016 e (ii) la media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie di NoemaLife relativa a 1, 3, 6 mesi e 1 anno precedenti il 27 giugno 2016.

Mese	Prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)
27 Giugno 2016	7,168	0,232	3,2%
1 mesi prima	7,337	0,063	0,9%
3 mesi prima	7,432	-0,032	-0,4%
6 mesi prima	7,300	0,100	1,4%
1 anno prima	6,688	0,712	10,6%

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di NoemaLife relativo al periodo di 12 mesi dal 29 giugno 2015 al 27 giugno 2016 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente l'annuncio dell'Acquisizione).



Il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di NoemaLife rilevato all'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta, cioè al 4 agosto 2016, risulta essere pari ad Euro 7,4882.

E.4.2 Warrant NoemaLife

La seguente tabella riporta le medie aritmetiche ponderate mensili dei prezzi ufficiali dei warrant emessi da NoemaLife registrate in ciascuno dei dodici mesi che terminano il 27 giugno 2016 (ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore al 28 giugno 2016, data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa contenente la notizia della sottoscrizione dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale e la prefigurazione dell'Offerta Volontaria), pertanto nel periodo compreso tra il 29 giugno 2015 e il 27 giugno 2016, confrontate con il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria.

Mese	Prezzo medio per warrant (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per warrant (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per warrant (in % rispetto al prezzo medio)
29 Giugno - 30 Giugno 2015	n.d.	n.d.	n.d.
Luglio	0,196	0,227	115,9%
Agosto	0,156	0,267	170,8%
Settembre	0,121	0,302	250,3%
Ottobre	0,246	0,177	71,7%

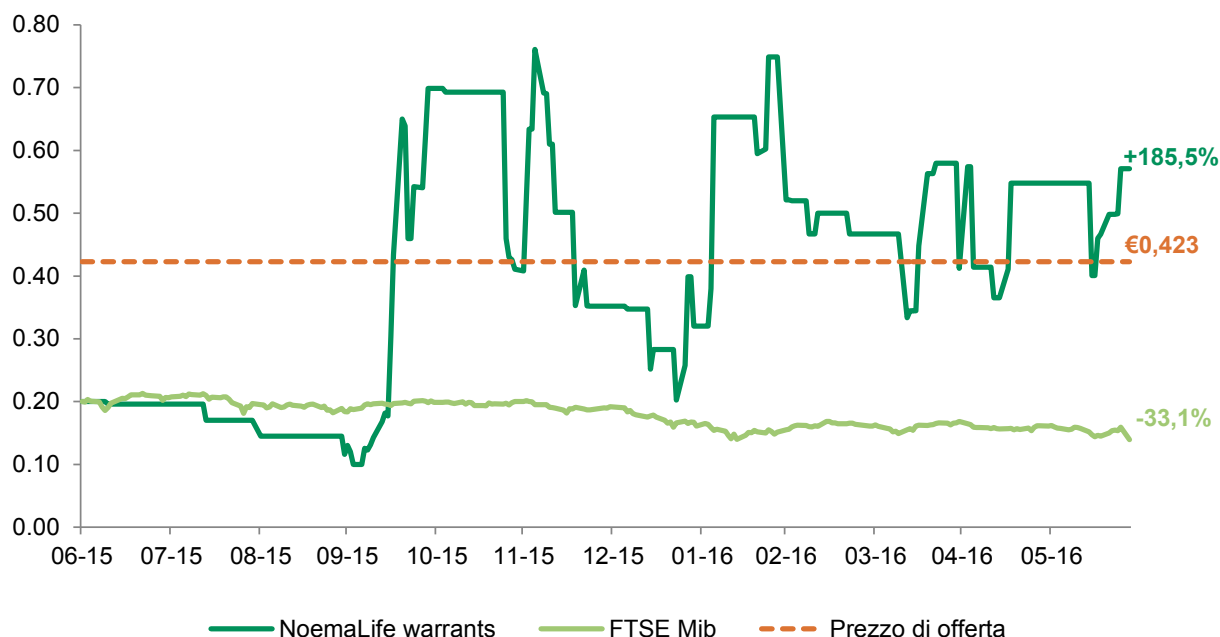
Novembre	0,424	-0,001	-0,2%
Dicembre	0,557	-0,134	-24,1%
Gennaio	0,282	0,141	49,8%
Febbraio	0,583	-0,160	-27,4%
Marzo	0,506	-0,083	-16,4%
Aprile	0,399	0,024	6,0%
Maggio	0,424	-0,001	-0,2%
1 Giugno - 27 Giugno 2016	0,439	-0,016	-3,6%

Il prezzo ufficiale dei warrant emessi da NoemaLife registrato il 27 giugno 2016 è stato pari ad Euro 0,571.

La seguente tabella presenta un confronto tra il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria e (i) il prezzo ufficiale dei warrant emessi da NoemaLife registrato il 27 giugno 2016 e (ii) la media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali dei warrant emessi da NoemaLife relativa a 1, 3, 6 mesi e 1 anno precedenti il 27 giugno 2016.

Mese	Prezzo medio per warrant emessi da NoemaLife (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per warrant emessi da NoemaLife (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per warrant emessi da NoemaLife (in % rispetto al prezzo medio)
27 Giugno 2016	0,571	-0,148	-25,9%
1 m prima	0,439	-0,016	-3,6%
3 m prima	0,427	-0,004	-1,0%
6 m prima	0,436	-0,013	-2,9%
1 a prima	0,310	0,113	36,4%

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale dei warrant emessi da NoemaLife relativo al periodo di 12 mesi dal 29 giugno 2015 al 27 giugno 2016 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente l'annuncio dell'Acquisizione):



Il prezzo ufficiale dei warrant emessi da NoemaLife rilevato all'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta in cui sono stati acquistati warrant, ovverosia il 29 luglio 2016, risulta essere pari ad Euro 0,410. Al riguardo, si precisa che nei Giorni di Borsa Aperta 1, 2, 3 e 4 agosto 2016 non vi sono stati acquisti di warrant emessi da NoemaLife sul mercato.

E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle azioni e ai warrant dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e l'esercizio in corso, l'Emittente non ha posto in essere alcuna operazione finanziaria che abbia comportato una valutazione delle Azioni e/o dei Warrant.

E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sulle azioni, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Si riporta, di seguito, uno schema riepilogativo delle operazioni di acquisto eseguite dall'Offerente in relazione alle azioni e/o ai warrant dell'Emittente, in aggiunta all'acquisto della Partecipazione di Maggioranza Iniziale avvenuto il 28 giugno 2016 e fino alla Data del Documento di Offerta:

DATA DELL'OPERAZIONE	NUMERO AZIONI	PREZZO UNITARIO PER AZIONE	NUMERO WARRANTS	PREZZO UNITARIO PER WARRANT
29/06/2016	15.884	7,398	16.290	0,423
30/06/2016	4.882	7,400	-	n.s.
01/07/2016	2.137	7,400	86	0,423

04/07/2016	2.984	7,400	999	0,423
05/07/2016	21.397	7,400	5.175	0,423
06/07/2016	83.254	7,400	10.468	0,423
07/07/2016	9.679	7,400	1.938	0,423
08/07/2016	81.616	7,400	136.528	0,423
11/07/2016	9.598	7,400	84.870	0,423
12/07/2016	2.940	7,400	4.921	0,423
13/07/2016	3.294	7,400	500	0,423
14/07/2016	31.319	7,400	9.295	0,423
15/07/2016	47.454	7,400	8.532	0,423
18/07/2016	35.724	7,400	7.970	0,423
19/07/2016	3.600	7,400	78	0,423
20/07/2016	600	7,400	-	n.s.
21/07/2016	-	n.s.	31	0,423
22/07/2016	-	n.s.	136	0,423
25/07/2016	3.621	7,400	386	0,423
26/07/2016	1.056	7,400	1.958	0,423
27/07/2016	12.624	7,400	5.252	0,423
28/07/2016	2.569	7,400	189	0,423
Totale	376.232		295.602	

Si precisa che i suddetti acquisti effettuati successivamente all'Acquisizione sono stati perfezionati dall'Offerente facendo ricorso alle risorse rivenienti dal Contratto di Finanziamento (per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.1, del Documento di Offerta).

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALLE OFFERTE, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEI CORRISPETTIVI E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI E DEI WARRANT

F.1 Modalità e termini stabiliti per l'adesione alle Offerte

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione all'Offerta Obbligatoria e all'Offerta Volontaria, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle 8 del 8 agosto 2016 e terminerà alle 17.40 del 9 settembre 2016 (estremi inclusi).

Il 9 settembre 2016 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe delle Offerte e salva la Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, la data di chiusura delle Offerte.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche delle Offerte ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Inoltre, ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dell'Offerta Obbligatoria dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta (precisamente per le sedute del 19, 20, 21, 22 e 23 settembre 2016) qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta (si veda la Sezione F, Paragrafo F.3 del Documento di Offerta), comunichi di avere acquistato almeno la metà delle Azioni (la "**Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria**"). Pertanto, in tale ipotesi, il 23 settembre 2016 rappresenterà a data di chiusura dell'Offerta Obbligatoria.

Anche in tal caso, l'Offerente pagherà a ciascun Aderente all'Offerta Obbligatoria durante la Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria un Corrispettivo in contanti pari ad Euro 7,40 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta Obbligatoria, che sarà pagato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria e dunque il 30 settembre 2016.

Tuttavia, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria non avrà luogo:

- (i) nel caso in cui l'Offerente, almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver acquistato almeno la metà delle Azioni; o
- (ii) nel caso in cui, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (ossia superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente), ovvero del Diritto di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF e dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (ossia pari o superiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente).

Si precisa che l'Offerta Volontaria non è soggetta alla riapertura dei termini del Periodo di Adesione di cui all'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti.

F.1.2 Modalità e termini di adesione

Le adesioni nel corso del Periodo di Adesione (ivi incluso, per l'Offerta Obbligatoria, il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria) da parte dei titolari delle Azioni e dei Warrant (o del

rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad offerte concorrenti ovvero rilanci, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti.

Le Adesioni all'Offerta Obbligatoria sono raccolte sul MTA e, pertanto, non è richiesta la sottoscrizione di alcuna scheda di Adesione.

Le Adesioni all'Offerta Volontaria sono raccolte sul MTA e, pertanto, non è richiesta la sottoscrizione di alcuna scheda di Adesione.

Le Azioni e i Warrant sono assoggettati al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-bis e seguenti del TUF, nonché dal Regolamento adottato con delibera CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, come successivamente modificato e integrato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni e/o i Warrant in adesione all'Offerta Obbligatoria e/o all'Offerta Volontaria devono essere titolari delle Azioni e/o Warrant in forma dematerializzata, regolarmente iscritti 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 Obbligatoria e/o all'Offerta Volontaria.

Tutti gli Intermediari Depositari devono, quindi, far pervenire le Adesioni all'Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni, per il tramite di un Intermediario Negoziatore, mediante inserimento delle relative proposte di negoziazione.

Le Azioni e/o i Warrant portati in adesione all'Offerta Obbligatoria e/o all'Offerta Volontaria dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e liberi da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Le adesioni all'Offerta Obbligatoria e/o all'Offerta Volontaria nel corso del Periodo di Adesione 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 alle Offerte e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere portate in adesione alle Offerte solo Azioni e/o i Warrant che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente all'Offerta Obbligatoria e/o all'Offerta Volontaria e da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

In particolare, le Azioni e/o i Warrant rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta Obbligatoria e/o all'Offerta Volontaria solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni e i Warrant portati in adesione in pendenza delle Offerte

Le Azioni saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria).

I Warrant saranno trasferiti all'Offerente alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento (ovvero, per le Azioni in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, fino alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini), i titolari di Azioni e di Warrant conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla titolarità delle Azioni e/o dei Warrant; tuttavia, i titolari di Azioni e di Warrant che abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria e/o all'Offerta Volontaria non potranno trasferire le loro Azioni e/o i loro Warrant, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti.

F.3 Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati delle Offerte

Durante il Periodo di Adesione e anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà su base giornaliera a Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute nella giornata e alle Azioni e ai Warrant complessivamente portati in adesione alle Offerte, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni e ai Warrant.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

Inoltre, qualora, entro la Data di Pagamento, l'Offerente acquisti, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni e/o Warrant al di fuori delle Offerte, l'Offerente ne darà comunicazione entro la giornata a CONSOB e al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

I risultati definitivi delle Offerte saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento.

Inoltre, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, i risultati definitivi dell'Offerta Obbligatoria saranno altresì resi noti dall'Offerente, prima della Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria all'Esito della Riapertura dei Termini, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.

Infine, quanto all'Offerta Obbligatoria, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati delle Offerte o, se applicabile, del Comunicato sui Risultati dell'Offerta Obbligatoria all'Esito della Riapertura dei Termini, l'Offerente renderà noto, tra l'altro: il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto delle Azioni.

F.4 Mercato sul quale sono promosse le Offerte

Le Offerte sono rivolte, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni e/o dei Warrant ed sono promosse in Italia come meglio precisato nei seguenti paragrafi F.4.1 e F.4.2.

F.4.1 Italia

Le Offerte sono promosse in Italia ai sensi degli Artt. 102 e 106, comma 1, e 3 a), del TUF, nonché degli articoli 35 e seguenti del Regolamento Emittenti (e in particolare, dell'articolo 45), in quanto le Azioni e i Warrant sono quotati sul MTA, e sono rivolte, a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni e/o Warrant.

F.4.2 Altri Paesi

Le Offerte non sono state e non saranno promosse né diffuse in qualsiasi altro paese in cui tali Offerte non siano consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o

commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione alle Offerte, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni alle Offerte conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento potrà essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione alle Offerte 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 delle Offerte conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire alle Offerte, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

F.5 Data di Pagamento dei Corrispettivi

Il pagamento dei Corrispettivi ai titolari delle Azioni e/o dei Warrant portati in adesione alle Offerte, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni e/o di tali Warrant, salvo proroghe delle Offerte, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 16 settembre 2016 (la "**Data di Pagamento**").

In caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, ossia il 30 settembre 2016 (la "**Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini**").

Non è previsto il pagamento di interessi sui Corrispettivi tra la data di adesione alle Offerte e la Data di Pagamento (ovvero, se applicabile, la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini).

F.6 Modalità di pagamento dei Corrispettivi

Il pagamento dei Corrispettivi sarà effettuato in contanti.

I Corrispettivi saranno versati dall'Offerente sul conto indicato dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e da questi trasferito agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti alle Offerte.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere i Corrispettivi ai sensi delle Offerte si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli intermediari incaricati. Resta ad esclusivo carico dei soggetti aderenti alle Offerte il rischio che gli intermediari incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente

In relazione all'adesione alle Offerte, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella ordinaria italiana.

F.8 Modalità e Termini di restituzione delle Azioni e dei Warrant in caso di inefficacia delle Offerte o e/o di riparto

L'Offerta Obbligatoria non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva e non è prevista alcuna ipotesi di riparto, trattandosi di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'articolo 106 e 3 lettera a), del TUF, degli articoli 35 e seguenti del Regolamento Emittenti (e in particolare, dell'articolo 45).

L'efficacia dell'Offerta Volontaria non è subordinata all'avveramento di alcuna condizione di efficacia.

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Acquisizione e delle Offerte

L'obbligo di procedere all'Offerta Obbligatoria consegue al perfezionamento dell'Acquisizione, da parte dell'Offerente, di complessive n. 6.963.314 azioni ordinarie di NoemaLife, rappresentative del 83,317%, del capitale sociale dell'Emittente, ad un prezzo pari ad Euro 7,40 per azione - di cui n. 4.789.686 azioni, pari al 57,3% del capitale sociale di NoemaLife, sono state acquistate indirettamente per effetto dell'acquisto da parte dell'Offerente della partecipazione in Ghenos, che soddisfa i requisiti di prevalenza di cui all'articolo 106, comma 3, lettera a), del TUF e all'articolo 45, commi 1, 2 e 3, del Regolamento Emittenti - ai sensi dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale nonché di complessivi n. 595.582 warrant emessi da NoemaLife pari al 53,2% dei warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta, ad un prezzo pari ad Euro 0,423 per warrant - di cui n. 523.207 warrant, pari al 46,7% dei warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta, sono state acquistate indirettamente per effetto dell'acquisto da parte dell'Offerente della partecipazione in Ghenos, che soddisfa i requisiti di prevalenza di cui all'articolo 106, comma 3, lettera a), del TUF e all'articolo 45, commi 1, 2 e 3, del Regolamento Emittenti.

Al fine di adempiere integralmente ai propri obblighi di pagamento connessi all'Acquisizione e alle Offerte - calcolati assumendo un'adesione totale da parte dei titolari degli strumenti finanziari dell'Emittente oggetto delle Offerte, prendendo in considerazione il numero massimo di Azioni e di Warrant oggetto delle stesse e, pertanto, nei limiti dell'Esborso Massimo Complessivo - l'Offerente ha utilizzato e utilizzerà un finanziamento organizzato da BNP Paribas, Succursale Italia.

L'adempimento degli obblighi di acquisto assunti con i Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale ha comportato un esborso complessivo per l'Offerente pari ad Euro 49.409.718,20 mentre le Offerte comportano un esborso totale pari all'Esborso Massimo Complessivo.

Di seguito si indica in dettaglio l'indebitamento finanziario assunto dall'Offerente.

In data 27 giugno 2016, l'Offerente, da una parte, e Banca Nazionale del Lavoro, in qualità di "Original Lender", BNP Paribas, Italian Branch, in qualità di "Agent", "Mandated Lead Arranger" e "Banca Garante dell'Esatto Adempimento" e BNP Paribas, Securities Services Milan Branch, in qualità di "Security Agent" (collettivamente, le "**Banche**"), dall'altra parte, hanno stipulato il Contratto di Finanziamento.

Nella tabella che segue sono riportati i principali termini e condizioni del Contratto di Finanziamento.

Finanziamento	Contratto di Finanziamento per complessivi Euro 160.300.000 denominato " <i>Euro 160,300,000 Facilities Agreement</i> " sottoscritto in data 27 giugno 2016 tra, <i>inter alios</i> , l'Offerente, Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (in qualità di "Original Lender"), BNP Paribas, Italian Branch (in qualità di "Agent", "Mandated Lead Arranger" e "Banca Garante dell'Esatto Adempimento") e BNP Paribas, Securities Services Milan Branch (in qualità di "Security Agent").
----------------------	---

Beneficiario	Dedalus
Soggetti garanti	Ghenos
Mandated Lead Arranger	BNP Paribas, Italian Branch
Banca Finanziatrice	Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.
Agente	BNP Paribas, Italian Branch
Security Agent	BNP Paribas, Securities Services Milan Branch
Linee di Credito Term ("Term Facilities") – importo massimo	<ul style="list-style-type: none"> (i) Linea di Credito Term A1a, Euro 22.722.616; (ii) Linea di Credito Term A1b, Euro 23.677.384; (iii) Linea di Credito Term A2, Euro 10.000.000; (iv) Linea di Credito Term B1, Euro 41.429.598; e (v) Linea di Credito Term B2, Euro 43.170.402.
Linea di Credito Rotativa ("Revolving Facility") – importo massimo	Euro 10.000.000
Bridge Facility – importo massimo	<p>Euro 9.300.000</p> <p>Tale Linea Bridge è stata integralmente rimborsata ed estinta in data 4 luglio 2016.</p>
Scopo delle Linee di Credito Term	<p>La Linee di Credito Term saranno utilizzate ai seguenti fini:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) in relazione alla Linea di Credito Term A1a, per (A) il pagamento a favore dei venditori delle quote di Ghenos del prezzo di acquisto di tali quote; (B) il pagamento a favore di Maggioli del prezzo di acquisto delle azioni dell'Emittente da quest'ultimo detenute; (C) emissione della Garanzia di Esatto Adempimento e dell'Ulteriore Garanzia di Esatto Adempimento in relazione alle fasi dell'Offerta Obbligatoria e dell'Offerta Volontaria (diverse dal c.d. <i>Squeeze-Out</i>), (D) finanziare il pagamento del prezzo di acquisto delle Azioni e dei Warrant dell'Emittente acquistati nel contesto, rispettivamente, dell'Offerta Obbligatoria e dell'Offerta Volontaria (incluse le azioni ed i warrant emessi da NoemaLife acquistati tramite finanziamento o rifinanziamento dei pagamenti da effettuarsi a favore della Banca Garante dell'Esatto Adempimento affinché quest'ultima possa pagare gli ammontari dovuti nei confronti dei soci offerenti dell'Emittente alla relative <i>settlement date</i> ai sensi della documentazione delle relative Offerte), e (E)

	<p>finanziare l'acquisizione di azioni ordinarie dell'Emittente in operazioni di mercato aperto (come disciplinate ai sensi della lettera (c) della definizione di "Permitted Acquisition" del Contratto di Finanziamento); (F) finanziare il pagamento dei costi dell'Acquisizione delle quote di Ghenos e dei costi dell'Acquisizione delle azioni e dei warrant emessi dall'Emittente; (G) finanziare il pagamento del prezzo del rimborso in caso di esercizio del diritto di recesso da parte degli attuali soci dell'Emittente ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile (se dovuto); e (H) finanziare il pagamento del prezzo di conversione necessario per l'acquisto delle azioni dell'Emittente a fronte dell'esercizio del diritto di conversione dei warrant emessi dall'Emittente da parte dei relativi titolari;</p> <p>(ii) in relazione alla Linea di Credito Term A1b, per (A) rifinanziare, direttamente e/o indirettamente attraverso l'erogazione di finanziamenti soci a favore dell'Emittente e di Ghenos, l'indebitamento finanziario esistente del Gruppo Dedalus e del Gruppo NoemaLife (come indicato nel dettaglio nel Contratto di Finanziamento) e, fino ad un ammontare complessivo pari ad Euro 4.800.000, il pagamento delle passività fiscali pendenti dell'Emittente per debiti fiscali e contributi sociali; e (B) finanziare il pagamento delle spese di capitale e di amministrative in relazione o dipendenti dalla riorganizzazione e sinergie tra l'Offerente e il Gruppo NoemaLife (incluso a titolo meramente esemplificativo, il pagamento di commissioni di gestione, dei compensi degli amministratori, schemi pensionistici, commissioni per la consulenza, etc.), fino ad un ammontare massimo complessivo pari ad Euro 5.000.000;</p> <p>(iii) in relazione alla Linea di Credito Term A2, per (A) finanziare il pagamento del prezzo di acquisto delle azioni di Medasys nel contesto della possibile offerta pubblica di acquisto su Medasys e, se previsto, del relativo <i>Squeeze-Out</i>; e (B) finanziare i costi legati all'acquisizione di Medasys ai sensi della legge francese;</p> <p>(iv) in relazione alla Linea di Credito Term B1, per (A) il pagamento a favore dei venditori delle quote di Ghenos del prezzo di acquisto di tali quote; (B) il pagamento a favore di Maggioli del prezzo di acquisto delle azioni dell'Emittente da quest'ultimo detenute; (C) emissione della Garanzia di Esatto Adempimento e dell'Ulteriore Garanzia di Esatto Adempimento in relazione alle fasi dell'Offerta Obbligatoria e dell'Offerta Volontaria (diverse dal c.d. <i>Squeeze-Out</i>), (D) finanziare il pagamento del prezzo di acquisto delle Azioni e dei Warrant dell'Emittente acquistati nel contesto, rispettivamente, dell'Offerta Obbligatoria e dell'Offerta Volontaria (incluse le azioni ed i warrant emessi da NoemaLife acquistati tramite finanziamento o rifinanziamento dei pagamenti da effettuarsi a favore della</p>
--	--

	<p>Banca Garante dell'Esatto Adempimento affinché quest'ultima possa pagare gli ammontari dovuti nei confronti dei soci offerenti dell'Emittente alla relative <i>settlement date</i> ai sensi della documentazione delle relative Offerte), e (E) finanziare l'acquisizione di azioni ordinarie dell'Emittente in operazioni di mercato aperto (come disciplinate ai sensi della lettera (c) della definizione di "Permitted Acquisition" del Contratto di Finanziamento); (F) finanziare il pagamento dei costi dell'Acquisizione delle quote di Ghenos e dei costi dell'Acquisizione delle azioni e dei warrant emessi dall'Emittente; (G) finanziare il pagamento del prezzo del rimborso in caso di esercizio del diritto di recesso da parte degli attuali soci dell'Emittente ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile (se dovuto); e (H) finanziare il pagamento del prezzo di conversione necessario per l'acquisto delle azioni dell'Emittente a fronte dell'esercizio del diritto di conversione dei warrant emessi dall'Emittente da parte dei relativi titolari; e</p> <p>(v) in relazione alla Term Facility B2, per (A) rifinanziare, direttamente e/o indirettamente attraverso l'erogazione di finanziamenti soci a favore dell'Emittente e di Ghenos, l'indebitamento finanziario esistente del Gruppo Dedalus e del Gruppo NoemaLife (come indicato nel dettaglio nel Contratto di Finanziamento) e, fino ad un ammontare complessivo pari ad Euro 4.800.000, il pagamento delle passività fiscali pendenti dell'Emittente per debiti fiscali e contributi sociali; e (B) finanziare il pagamento delle spese di capitale e di amministrative in relazione o dipendenti dalla riorganizzazione e sinergie tra l'Offerente e il Gruppo NoemaLife (incluso a titolo meramente esemplificativo, il pagamento di commissioni di gestione, dei compensi degli amministratori, schemi pensionistici, commissioni per la consulenza, etc.), fino ad un ammontare massimo complessivo pari ad Euro 5.000.000.</p>
Scopo della Linea di Credito Revolving	Per il finanziamento di esigenze di cassa e del capitale circolante delle società del Gruppo Dedalus e del Gruppo NoemaLife (ad esclusione di operazioni di acquisizioni di società, aziende o rimborso delle Linee di Credito Term).
Scopo della Bridge Facility	Per finanziare il pagamento del prezzo di acquisto delle azioni dell'Emittente detenute da TIP. Si rammenta che tale Linea Bridge è stata integralmente rimborsata ed estinta in data 4 luglio 2016.
Modalità di utilizzo	Mediante richiesta di erogazione da inviarsi entro i tre giorni lavorativi antecedenti la data prevista per l'erogazione di ciascun finanziamento.
Rimborso	La Linea di Credito Term A1a, la Linea di Credito Term A1b e la Linea di Credito Term A2 dovranno essere rimborsate secondo un piano di ammortamento suddiviso in n. 9 rate, di cui la prima in scadenza il 30 giugno 2017 e l'ultima il 28 giugno 2021. La Linea di Credito Term B dovrà

	<p>essere rimborsata in unica soluzione al 28 giugno 2022. La Linea di Credito Rotativa dovrà essere rimborsata l'ultimo giorno di ciascun periodo di interessi in cui la linea sia stata effettivamente utilizzata, e in ogni caso non oltre il 28 giugno 2021. La Bridge Facility dovrà essere rimborsata in un'unica soluzione alla prima tra le seguenti date: (i) la data che cade il quinto giorno successivo al 28 giugno 2015; e (ii) la data in cui sia completato il versamento in conto futuro aumento di capitale da Dedalus Holding nell'Offerente. Si rammenta che tale Linea Bridge è stata integralmente rimborsata ed estinta in data 4 luglio 2016.</p>
Obbligo di Rimborso Anticipato	<p>In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, in caso, tra le altre ipotesi, di (i) sopravvenuta illiceità dell'operazione in capo alle Banche; (ii) quotazione dell'Offerente; (iii) modifica rilevante della compagine di controllo dell'Offerente (un c.d. Change of Control); (iv) vendita di tutti o parte sostanziale degli assets del Gruppo Dedalus e del Gruppo NoemaLife, (v) il mancato completamento della fusione tra NoemaLife, Ghenos e Dedalus entro 9 mesi dalla data della prima erogazione del finanziamento; e (vi) ricezione di proventi straordinari ricevuti in connessione (a) a determinate pretese nei confronti dei venditori delle quote e/o delle azioni e warrant di Ghenos e dell'Emittente in relazione ai documenti dell'Acquisizione, (b) a determinati atti di disposizione compiuti da membri del Gruppo Dedalus e del Gruppo NoemaLife, (c) alle emissioni di debito fatte dall'Offerente e altra società del Gruppo Dedalus o del Gruppo NoemaLife (quali, a titolo esemplificativo, <i>bond</i>, <i>private placement</i> ed operazioni similari); e (d) a determinate pretese derivanti o connesse alle polizze assicurative dei membri del Gruppo Dedalus e del Gruppo NoemaLife.</p>
Facoltà di Rimborso Anticipato	<p>Ammesso, in via totale o parziale (ma, se parziale, per importi superiori ad Euro 500.000).</p>
Interessi	<p>Con riferimento sia alla Linea di Credito Term e alla Linea di Credito Rotativa, la somma di:</p> <p>(a) Margine; e</p> <p>(b) EURIBOR,</p> <p>dove il Margine indica (i) in relazione alla Linea di Credito Term A1 e alla Linea di Credito Term A2, 3,25% p.a.; (ii) in relazione alla Linea di Credito Term B, 4% p.a.; e (iii) in relazione alla Linea di Credito Revolving, 2,95% p.a..</p> <p>Si segnala che, ai sensi del Contratto di Finanziamento, qualora il valore dell'EURIBOR scenda al di sotto dello zero, lo stesso sarà considerato pari a zero.</p> <p>Si segnala inoltre che il Contratto di Finanziamento prevede un meccanismo di aggiustamento periodico del Margine che varia a seconda del livello di leva finanziaria dell'Offerente relativo.</p>
Periodo di Interessi e data di pagamento degli	<p>Uno, tre o sei mesi; gli interessi devono essere corrisposti alla data di scadenza di ciascun periodo di interessi.</p>

interessi													
Dichiarazioni e garanzie	<p>Sono previste dichiarazioni e garanzie in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, tra le quali quelle relative allo stato dell'Offerente, dell'Emittente, di Ghenos e le società rilevanti del Gruppo Dedalus e del Gruppo NoemaLife, ai poteri di sottoscrivere il Contratto di Finanziamento (e ogni altro documenti finanziario ad esso concesso o collegato), all'assenza di conflitti con i propri documenti costitutivi e con precedenti impegni contrattuali, alla solvenza e all'assenza di eventi che possano legittimare l'attivazione dei rimedi contrattuali, alla correttezza delle informazioni fornite, alla corretta redazione del bilancio dell'Emittente, di Ghenos, dell'Offerente e di Medasys, all'assenza di contenziosi con riferimento all'Offerente, all'Emittente, Ghenos e alle società rilevanti del Gruppo Dedalus e del Gruppo NoemaLife che possano determinare un effetto sostanzialmente pregiudizievole, al rispetto delle normativa applicabile in materia di lavoro, ambientale e tributaria, alla titolarità dei beni delle società rilevanti del Gruppo Dedalus e del Gruppo NoemaLife e al rispetto della normativa applicabile ed alla titolarità dei brevetti e marchi.</p>												
Impegni generali	<p>In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, tra i quali obblighi informativi, impegno a mantenere in essere le autorizzazioni per condurre la propria attività caratteristica, impegno a rispettare la normativa applicabile, impegno a non modificare l'oggetto sociale delle società del Gruppo, impegno a preservare i propri <i>assets</i>, impegno a non contrarre indebitamento aggiuntivo o garanzie aggiuntive, impegno a non effettuare pagamenti o prestiti al di fuori dei casi consentiti, divieto in capo all'Offerente di approvare (e far approvare alle altre società del Gruppo) la distribuzione di dividendi (con eccezione dei casi espressamente previsti nel Contratto di Finanziamento), obbligo di <i>pari passu</i>, impegno a non segregare <i>assets</i> ai sensi dell'art. 2447-<i>bis</i> del Codice Civile, impegno a rispettare la normativa fiscale e pensionistica, impegno a ripristinare il livello minimo di capitale sociale nei casi di cui all'art. 2477 e 2482-<i>ter</i> del Codice Civile.</p>												
Impegni finanziari	<p>L'Offerente si è impegnato a rispettare, a partire dal 31 dicembre 2016, i seguenti parametri finanziari, calcolati con riferimento al periodo di dodici mesi che termina al 31/12, 31/03, 30/06 e 30/09 ("Periodo di Riferimento"):</p> <p>(a) rapporto tra EBITDA consolidato e oneri finanziari netti ("<i>Interest Cover</i>") non inferiore ai valori di seguito indicati nella colonna "Rapporto":</p> <table border="1" data-bbox="518 1724 1428 2027"> <thead> <tr> <th>Periodo di Riferimento</th> <th>Rapporto</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2016</td> <td>4.50:1</td> </tr> <tr> <td>Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2017</td> <td>4.50:1</td> </tr> <tr> <td>Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2017</td> <td>4.50:1</td> </tr> <tr> <td>Periodo di Riferimento che termina il 30 settembre 2017</td> <td>4.50:1</td> </tr> <tr> <td>Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2017</td> <td>5.80:1</td> </tr> </tbody> </table>	Periodo di Riferimento	Rapporto	Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2016	4.50:1	Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2017	4.50:1	Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2017	4.50:1	Periodo di Riferimento che termina il 30 settembre 2017	4.50:1	Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2017	5.80:1
Periodo di Riferimento	Rapporto												
Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2016	4.50:1												
Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2017	4.50:1												
Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2017	4.50:1												
Periodo di Riferimento che termina il 30 settembre 2017	4.50:1												
Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2017	5.80:1												

Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2018	5.80:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2018	5.80:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 settembre 2018	5.80:1
Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2018	7.40:1
Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2019	7.40:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2019	7.40:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 settembre 2019	7.40:1
Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2019	10.00:1
Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2020	10.00:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2020	10.00:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 settembre 2020	10.00:1
Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2020	10.00:1
Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2021	10.00:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2021	10.00:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 settembre 2021	10.00:1
Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2021	10.00:1
Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2022	10.00:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2022	10.00:1
(b) rapporto tra indebitamento netto consolidato ed EBITDA consolidato (“ <i>Net Debt Cover</i> ”) non superiore ai valori di seguito indicati nella colonna “Rapporto”:	
Periodo di Riferimento	Rapporto
Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2016	3.50:1
Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2017	3.50:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2017	3.50:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 settembre 2017	3.50:1
Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2017	2.45:1
Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2018	2.45:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2018	2.45:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 settembre 2018	2.45:1
Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2018	1.95:1
Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2019	1.95:1
Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2019	1.95:1

	<p>Periodo di Riferimento che termina il 30 settembre 2019 1.95:1</p> <p>Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2019 1.50:1</p> <p>Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2020 1.50:1</p> <p>Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2020 1.50:1</p> <p>Periodo di Riferimento che termina il 30 settembre 2020 1.50:1</p> <p>Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2020 1.50:1</p> <p>Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2021 1.50:1</p> <p>Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2021 1.50:1</p> <p>Periodo di Riferimento che termina il 30 settembre 2021 1.50:1</p> <p>Periodo di Riferimento che termina il 31 dicembre 2021 1.50:1</p> <p>Periodo di Riferimento che termina il 31 marzo 2022 1.50:1</p> <p>Periodo di Riferimento che termina il 30 giugno 2022 1.50:1</p>
Eventi di default	<p>In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, tra cui il mancato pagamento di importi dovuti, la violazione dei parametri finanziari, la ricorrenza di taluni eventi potenzialmente aventi un impatto negativo sulle società del Gruppo Dedalus e del Gruppo NoemaLife ovvero comunque relativi a tali società (e.g. la violazione di norme ambientali, la implementazione di operazioni di fusione, scissione, scorporo, acquisizione o <i>joint venture</i> diverse da quelle consentite, la costituzione di garanzie non contrattualmente consentite, la cessione di <i>assets</i> al di fuori dei casi consentiti, l'effettuazione di prestiti o la costituzione di garanzie al di fuori dei casi contrattualmente consentiti e l'assunzione di indebitamento in eccesso rispetto a quanto contrattualmente consentito), la violazione di dichiarazioni, <i>cross default</i> con riferimento all'indebitamento finanziario delle società del Gruppo Dedalus e del Gruppo NoemaLife per importo superiore complessivamente ad Euro 2.000.000, insolvenza ed ammissione a procedure concorsuali, sottoposizione dei propri beni a procedure esecutive, la sopraggiunta illegalità delle obbligazioni assunte da parte delle società del Gruppo Dedalus e del Gruppo NoemaLife ai sensi della documentazione finanziaria e della documentazione di garanzia, la ricorrenza di un contenzioso con riferimento a qualsiasi membro del Gruppo Dedalus e del Gruppo NoemaLife che possa determinare un impatto negativo su tali società.</p>
Garanzie	<p>Il Contratto di Finanziamento è assistito dalle seguenti garanzie reali costituite in favore delle Banche: (i) un pegno di primo grado sulle azioni dell'Offerente di proprietà di Dedalus Holding, (ii) un pegno di primo grado sul saldo creditorio di volta in volta esistente su alcuni conti correnti di titolarità dell'Offerente (i cd. "mandator prepayment account" e "holding account"); (iii) un pegno di primo grado sulla totalità delle quote di Ghenos detenute dall'Offerente; (iv) un pegno di primo grado sulle azioni e i warrant dell'Emittente detenuti da Ghenos; (v) un pegno di primo grado sulle azioni e i warrant dell'Emittente detenuti dall'Offerente; e (vi) una cessione in</p>

	<p>garanzia dei crediti dell'Offerente nei confronti delle proprie controllate derivanti da alcuni <i>intercompany loans</i>. Le garanzie contengono termini e condizioni in linea con la prassi del mercato bancario per tale tipologia di operazioni. In linea con tale prassi, tra l'altro, i diritti di voto connessi alle azioni dell'Emittente rimarranno integralmente in capo all'Offerente fino a che, a seguito di un inadempimento ai sensi del Contratto di Finanziamento, le Banche richiedano all'Offerente il rimborso immediato del finanziamento.</p> <p>La medesima previsione in merito alla spettanza dei diritti di voto è prevista negli atti di garanzia per la costituzione del pegno sulle azioni dell'Offerente e delle quote di Ghenos.</p>
Legge regolatrice	Legge inglese.
Foro Competente	Corti inglesi.

G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento

Ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento si è obbligata, irrevocabilmente ed incondizionatamente, a garantire i fondi per l'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito delle Offerte (ossia il pagamento da parte dell'Offerente di: (i) il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta Obbligatoria, sino a concorrenza di un importo massimo pari all'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria; e (ii) il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria di tutti i Warrant portati in adesione all'Offerta Volontaria, sino a concorrenza di un importo massimo pari all'Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria).

Con riferimento alle Offerte, sono previste due garanzie di esatto adempimento (*i.e.* la Garanzia di Esatto Adempimento e l'Ulteriore Garanzia di Esatto Adempimento), ciascuna relativa alle diverse possibili fasi dell'Offerta stessa (*i.e.*, rispettivamente: (1) le Offerte; e (2) l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF), entrambe disciplinate dal Contratto di Finanziamento.

La Garanzia di Esatto Adempimento è stata emessa e l'Ulteriore Garanzia di Esatto Adempimento sarà emessa, in linea con quanto previsto dal Contratto di Finanziamento, ove si concretizzi l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

La Garanzia di Esatto Adempimento garantisce, fino a concorrenza dell'Esborso Massimo Complessivo, l'esatto adempimento dell'obbligo dell'Offerente di effettuare il pagamento dei Corrispettivi delle Offerte alla Data di Pagamento e, per quanto riguarda l'Offerta Obbligatoria, eventualmente alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.

Ai sensi della Garanzia di Esatto Adempimento, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha assunto irrevocabilmente (anche nell'interesse degli Aderenti), l'impegno di corrispondere (in nome e per conto dell'Offerente) in una o più volte – entro e non oltre la Data di Pagamento e, per quanto riguarda l'Offerta Obbligatoria, eventualmente la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini – una somma in contanti non eccedente l'Esborso Massimo Complessivo e di utilizzare tale importo esclusivamente per il pagamento dei Corrispettivi, unicamente nel caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagamento dei Corrispettivi.

Un importo corrispondente all'Esborso Massimo Complessivo è immediatamente esigibile ed è irrevocabilmente ed esclusivamente vincolato al pagamento dei Corrispettivi alla Data di Pagamento e,

per quanto riguarda l'Offerta Obbligatoria, eventualmente alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini.

La Garanzia di Esatto Adempimento cesserà di avere efficacia alla prima tra le seguenti date (i) primo giorno lavorativo successivo all'ultima data di pagamento (ovverosia la Data di Pagamento o la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini); e (ii) il 14 ottobre 2016.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento emetterà l'Ulteriore Garanzia di Esatto Adempimento, a garanzia del pagamento del corrispettivo dovuto per l'acquisto delle restanti Azioni agli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, vale a dire ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria. L'Ulteriore Garanzia di Esatto Adempimento prevedrà gli stessi termini e condizioni della Garanzia di Esatto Adempimento.

In caso di applicabilità dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, e/o del Diritto di Acquisto, sarà rilasciata una successiva garanzia di esatto adempimento, *mutatis mutandis*, ai medesimi termini ed alle medesime condizioni sopra descritti.

G.2 Motivazioni dell'operazione e programmi futuri elaborati dall'Offerente

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria è sorto a seguito dell'Acquisizione da parte dell'Offerente di complessive n. 6.963.314 azioni dell'Emittente, rappresentative dell'83,317%, ad un prezzo pari ad Euro 7,40 per azione, di cui n. 4.789.686 azioni, pari al 57,3% del capitale sociale di NoemaLife, sono state acquistate indirettamente per effetto dell'acquisto da parte dell'Offerente della partecipazione in Ghenos, che soddisfa altresì i requisiti di prevalenza di cui all'articolo 106, comma 3, lettera a), del TUF e all'articolo 45, commi 1, 2 e 3, del Regolamento Emittenti.

Le Offerte sono finalizzate ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente, ottenere la revoca dalla quotazione (il "**Delisting**") delle azioni e dei warrant dell'Emittente e consentire al Gruppo NoemaLife di integrare pienamente le attività nel Gruppo Dedalus in maniera incisiva ed efficace.

Infatti, l'Offerente ritiene che l'obiettivo di una proficua integrazione e di un efficiente sviluppo del Gruppo NoemaLife all'interno del Gruppo Dedalus possa essere perseguito in modo più semplice ed efficiente con un numero di azionisti limitato o con un unico azionista (piuttosto che con un azionariato ampiamente diffuso), e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale.

Dopo il completamento dell'Offerta, l'Offerente considererà l'opportunità di procedere alla fusione dell'Emittente in una società non quotata del Gruppo Dedalus (la "**Fusione**") o ad altre operazioni straordinarie (*business combinations*) come fusioni infragruppo o trasferimenti di cespiti o aziende o rami d'azienda riguardanti sia società del Gruppo Dedalus che del Gruppo NoemaLife. Riguardo alla Fusione, si veda la Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

L'Acquisizione e le Offerte rappresentano un'operazione strategica di significativa importanza per il Gruppo Dedalus, finalizzata al raggiungimento di una crescita sostenibile del proprio *business* e alla creazione di un *leader* in Europa nel mercato dell'informatica clinica ospedaliera. L'Offerente ritiene che, attraverso l'operazione, il Gruppo Dedalus possa penetrare su larga scala il *business* del *software* clinico sanitario, consentendole di ampliare il proprio *business portfolio*, elemento importante per mantenere una crescita continua e aumentare la propria presenza sul mercato.

Attraverso l'Acquisizione e le Offerte, l'Offerente potrà realizzare una piena integrazione del *business* di Dedalus necessaria ai fini del raggiungimento di un'ottimizzazione dei costi e delle risorse, ivi inclusi i costi e le risorse impiegati in attività di ricerca e sviluppo, capitalizzazione delle spese correnti, filiera produttiva, offerta di prodotti, amministrazione e produzione.

G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività

L'Offerente ritiene che l'operazione creerà, su basi consolidate, a livello globale un più efficiente modello gestionale integrato nonché opportunità di migliorare l'utilizzazione dei beni produttivi e generare posizioni complementari a livello di paese e regionale e di accrescere l'offerta dei prodotti.

L'Offerente intende aumentare la propria competitività ed espandere il proprio *business* migliorando le proprie soluzioni di *business*, anche grazie alle tecnologie e il *know-how* di NoemaLife, nonché sviluppando le sinergie tra il Gruppo Dedalus e il NoemaLife.

G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Dedalus intende finanziare gli investimenti necessari a sostenere le attività del gruppo con i flussi di cassa generati dalle proprie attività operative e disponibilità derivante da diverse linee di credito. Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha preso alcuna decisione in merito ad investimenti ulteriori rispetto a quelli ordinari normalmente richiesti per la gestione delle attività operative.

Inoltre, ulteriori fonti di finanziamento saranno messe a disposizione dell'Emittente in virtù di quanto previsto dal Contratto di Finanziamento. Per quanto riguarda gli utilizzi delle risorse rivenienti dal Contratto di Finanziamento, nonché i relativi termini e le condizioni, si rinvia al Paragrafo A.3.2 dell'Avvertenza del Documento di Offerta.

G.2.4 Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni

Dedalus sta valutando varie opzioni al fine di integrare le attività e le società del Gruppo NoemaLife nel Gruppo Dedalus. Tali opzioni sono finalizzate a permettere al gruppo integrato di beneficiare di una struttura societaria ed economica più efficiente e potrebbero includere operazioni straordinarie (*business combinations*) quali, ad esempio, fusioni infragruppo e trasferimenti di cespiti o aziende o rami d'azienda riguardanti sia Dedalus che le società del Gruppo NoemaLife, la riorganizzazione della distribuzione delle attività e il consolidamento di talune funzioni tra il Gruppo Dedalus e NoemaLife. Tali fusioni infragruppo potrebbero riguardare anche una fusione per incorporazione dell'Emittente - diversa dalla Fusione in quanto successiva al raggiungimento del Delisting sia che esso venga raggiunto ad esito dell'Offerta ovvero ad esito della Fusione - in una società del Gruppo Dedalus. In tal caso, ove le azioni di NoemaLife fossero revocate dalla quotazione sul MTA, non sarebbe concesso agli azionisti dell'Emittente alcun diritto di recesso derivante dalla fusione *ex se*, al contrario di quanto accadrebbe in relazione alla Fusione.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha preso alcuna decisione riguardo alle questioni descritte nella Sezione G, Paragrafi G.2.2 e G.2.4 di cui sopra. Riguardo all'eventuale Fusione finalizzata al Delisting si veda la Sezione G, Paragrafo G.3 del Documento di Offerta.

G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Alla Data del Documento di Offerta non è stata presa alcuna decisione riguardo alla modifica della composizione degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente.

G.2.6 Modifiche dello statuto sociale

Alla data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica da apportare al vigente statuto dell'Emittente. Tuttavia, nel contesto dell'integrazione dell'Emittente nel Gruppo Dedalus

e/o del Delisting delle azioni dell'Emittente, lo statuto potrebbe essere modificato per adattarlo a quello di una società non quotata.

G.3 Ricostituzione del flottante

Il Delisting delle azioni dell'Emittente e dei Warrant Noemalife 2012/2017 costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente.

Si precisa inoltre che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto delle Azioni, Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca dalla quotazione delle azioni di NoemaLife.

In ogni ipotesi di revoca delle azioni ordinarie di NoemaLife dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Si segnala infine che l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e il Diritto di Acquisto delle Azioni, non sono applicabili ai Warrant Noemalife 2012/2017. Si rileva che, in ogni caso, laddove si addivenisse al Delisting delle Azioni anche i Warrant potranno essere revocati dalla quotazione venendo meno la quotazione delle attività sottostanti, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 7 del Regolamento di Borsa. In caso di revoca dei Warrant dalla quotazione, i titolari di Warrant che non abbiano aderito all'Offerta Volontaria i portatori di Warrant manterranno il diritto di sottoscrivere azioni NoemaLife fino al 31 ottobre 2017 ritrovandosi, in ogni caso, titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Essendo il Delisting delle azioni e dei warrant dell'Emittente uno degli obiettivi dell'Offerente, qualora ad esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria o la proroga del Periodo di Adesione delle Offerte, l'Offerente per effetto delle adesioni alle Offerte e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori delle medesime Offerte ai sensi della normativa applicabile, venga a detenere una partecipazione complessiva inferiore al 90% e non venga dunque disposta la revoca delle azioni e dei warrant dell'Emittente dalla quotazione, l'Offerente considererà l'opportunità di procedere alla Fusione, con conseguente Delisting.

Si segnala inoltre che qualora sia realizzata la Fusione, le azioni dell'Emittente cesseranno di essere quotate sul Mercato Telematico Azionario e pertanto agli azionisti dell'Emittente che non avranno aderito all'Offerta Obbligatoria e non avranno concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterà unicamente il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto in tale ipotesi riceveranno in concambio azioni di una società non quotata. A questo proposito si precisa altresì che il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarà determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter* del Codice Civile, cioè facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata ad esprimersi in merito alla Fusione.

Ove l'Offerente si determini a procedere con la Fusione, si otterrà il Delisting delle azioni NoemaLife e, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 7 del Regolamento di Borsa, anche i Warrant potranno essere revocati dalla quotazione venendo meno la quotazione delle attività sottostanti. A fine di completezza, si rileva che, ai sensi del Regolamento dei Warrant NoemaLife 2012/2017, *“i diritti dei titolari dei Warrant NL 2012/2017 (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, le Azioni di Compendio oggetto del diritto di sottoscrizione e/o il Rapporto di Esercizio) saranno conseguentemente e proporzionalmente modificati, sulla base del*

rapporto di concambio/assegnazione previsto nell'ambito delle menzionate operazioni di fusione/scissione, in modo tale da attribuire ai portatori di Warrant NL 2012/2017 diritti equivalenti a quelli che gli sarebbero spettati se i Warrant NL 2012/2017 fossero stati esercitati prima dell'operazione di fusione/scissione".

H. EVENTUALI 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 DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 Descrizione degli accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente

Fatto salvo quanto rappresentato nel Documento di Offerta, non ci sono accordi od operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati conclusi, eseguiti o deliberati 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, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di 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 di 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 ordinarie e/o dei warrant e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente.

A fine di completezza, si segnala che, alla Data di Esecuzione, è stato sottoscritto il Patto Parasociale tra HC Leo, Giorgio Moretti, HHC, MCPS, in qualità di soci di Dedalus Holding, e, limitatamente ad alcune previsioni, la stessa Dedalus Holding, al fine di regolare, *inter alia*, (i) la *corporate governance* di Dedalus Holding, Dedalus, Ghenos e NoemaLife, e (ii) il regime di circolazione delle azioni detenute dai membri del patto in Dedalus Holding, le cui informazioni essenziali ex art. 130 del Regolamento Emittenti sono state pubblicate sul sito internet www.noemalife.com in data 1 luglio 2016. Contestualmente all'esecuzione dell'Acquisizione HealthLux, in data 28 luglio 2016, si è proceduto allo scioglimento di tale Patto e sono conseguentemente state effettuate le relative pubblicazioni ai sensi dell'art. 131 del Regolamento Emittenti, nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.

Inoltre, si rammenta che, in data 28 luglio 2016, contestualmente all'esecuzione dell'Acquisizione HealthLux, Healthlux, HHC e Giorgio Moretti hanno sottoscritto il Patto Parasociale Ardian avente ad oggetto, *inter alia*, la *corporate governance* dell'Offerente e di Dedalus Holding S.p.A., nonché previsioni relative al trasferimento delle partecipazioni in Dedalus Holding, le cui informazioni essenziali, pubblicate ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sono riportate in Appendice M.2 al Documento di Offerta. Per maggiori informazioni sul Patto Parasociale Ardian si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito delle Offerte, l'Offerente riconoscerà e liquiderà in favore dell'Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni:

- (a) una commissione pari ad Euro 50.000 per il coordinamento della raccolta di adesioni; e
- (b) una commissione pari allo 0,1% dei Corrispettivi delle Azioni e dei Warrant oggetto delle Offerte e acquisiti dall'Offerente direttamente tramite l'Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o indirettamente tramite l'Intermediario Depositario (50% del quale verrà restituito agli Intermediari Depositari).

Ogni imposta sul valore aggiunto, marca da bollo o altro diritto applicabile deve essere corrisposto dall'Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni alla competente Agenzia delle Entrate e l'Offerente è tenuto a rimborsare l'Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni per tali pagamenti.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Poiché le Offerte sono entrambe offerte pubbliche di acquisto totalitarie, non è prevista alcuna forma di riparto.

M. APPENDICI

- M.1 Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, corredato dal parere degli Amministratori Indipendenti (al quale è a propria volta accluso il parere in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, dei Corrispettivi rilasciato in data 27 luglio 2016 da Banca Akros S.p.A., in qualità di esperto indipendente).**

COMUNICATO DELL'EMITTENTE

AI SENSI DELL' ART. 103, COMMA 3, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24
FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO
E DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N.
11971 DEL 14 MAGGIO 1999.

Comunicato del Consiglio di Amministrazione di NoemaLife S.p.A., con sede legale in Bologna, Via Gobetti n. 52, iscritta al Registro delle Imprese di Bologna al numero 01347430397, capitale sociale Euro 4.349.224,36 interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 8.363.893 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna.



NoemaLife S.p.A. | via Gobetti, 52 | 40129 Bologna | Tel. +39 051 4193911 | Fax +39 051 4193900
info@noemalife.com - www.noemalife.com
Capitale sociale € 4.349.224,36 P. IVA 04310690377 | C.F. 01347430397
Reg. Imprese Bologna 01347430397 | R.E.A. Bologna 368782



INDICE

DEFINIZIONI	2
PREMESSA.....	11
1 DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 3 AGOSTO 2016.....	12
1.1 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione.....	12
1.2 Specificazione di interessi propri o di terzi relativi alle Offerte.....	13
1.3 Documentazione esaminata.....	13
1.4 Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione.....	14
2 DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELLE OFFERTE	15
3 VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE OFFERTE E SULLA CONGRUITÀ DEI CORRISPETTIVI.....	15
3.1 Elementi considerati dal Consiglio di Amministrazione nelle proprie valutazioni	15
3.2 Valutazione sulle Offerte e programmi futuri dell'Offerente	16
3.3 Valutazione sulla congruità dei Corrispettivi.....	18
3.3.1 Principali informazioni sui Corrispettivi contenute nel Documento di Offerta	18
3.3.2 Parere dei Consiglieri Indipendenti	21
3.3.3 Parere dell'Esperto indipendente	21
3.3.4 Valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla congruità dei Corrispettivi	22
4 INDICAZIONE IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE.....	23
5 AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	23
5.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi alla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio approvato..	23
5.2 Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta.....	24
6 CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	24



DEFINIZIONI

Si riportano di seguito le principali definizioni utilizzate nel presente Comunicato dell'Emittente. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

* * * * *

Acquisizione	L'acquisizione da parte dell'Offerente della Partecipazione di Maggioranza iniziale, perfezionata in data 28 giugno 2016, da cui è sorto l'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria.
Acquisizione HealthLux	L'acquisizione da parte di HealthLux di una partecipazione rappresentativa del 60% del capitale sociale di Dedalus Holding, perfezionata in data 28 luglio 2016.
Aderenti	I titolari di Azioni e/o di Warrant di NoemaLife che abbiano portato in adesione le Azioni e/o i Warrant detenute/i nell'Emittente all'Offerente ai sensi delle Offerte.
Azioni o Azioni Ordinarie	Ciascuna delle (ovvero, secondo il contesto, tutte le o parte delle) n. 969.578 azioni ordinarie di NoemaLife oggetto dell'Offerta Obbligatoria, con valore nominale pari ad Euro 0,52 ciascuna, aventi godimento regolare, quotate sul Mercato Telematico Azionario, rappresentanti il 11,6% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Comunicato.
Azioni Proprie o Azioni Ordinarie Proprie	Ciascuna delle (ovvero, secondo il contesto, tutte le o parte delle) n. 54.769 azioni proprie dell'Emittente, pari allo 0,7% del relativo capitale sociale alla Data del Comunicato che non sono oggetto dell'Offerta Obbligatoria.
Banca Garante dell'Esatto Adempimento Banche	BNP Paribas, Italian Branch. BNP Paribas, Italian Branch, in qualità di <i>agent, mandated lead arranger</i> e Banca Garante dell'Esatto Adempimento, BNP Paribas, Securities Services Milan Branch, in qualità di <i>security agent</i> , e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., in qualità di <i>original lender</i> .
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Codice Civile	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente integrato e modificato.
Collegio Sindacale	L'organo di controllo dell'Emittente, nominato ai sensi dell'art. 24 dello statuto sociale dell'Emittente.



Comunicato dell'Emittente o Comunicato	Il presente comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi dell'art. 103, comma 3 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 3 agosto 2016.
Comunicazione dell'Offerente	La comunicazione dell'Offerente resa ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 28 giugno 2016 e integrata in data 8 luglio 2016.
Consiglieri Independenti	I membri indipendenti del Consiglio di Amministrazione Beatrice Maria Bassi (<i>Lead Independent Director</i>); Paolo Toth e Marco Becca.
Consiglio di Amministrazione	L'organo amministrativo dell'Emittente, nominato ai sensi dell'art. 19 dello statuto sociale dell'Emittente.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.8. Martini n. 3.
Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale	Congiuntamente, il Contratto di Compravendita Ghenos, il Contratto di Compravendita TIP e il Contratto di Compravendita Maggioli.
Contratto di Compravendita Ghenos	Il contratto di compravendita sottoscritto alla Data di Esecuzione tra l'Offerente, in qualità di acquirente e Francesco Serra, Girefin S.p.A., Angelo Liverani, Cristina Signifredi, Marketing & Management Consulting S.r.l., Andrea Corbani e Valentina Serra, in qualità di venditori, mediante il quale l'Offerente ha acquistato, a fronte del pagamento di un corrispettivo complessivo pari a Euro 33.294.256, l'intero capitale sociale di Ghenos S.r.l., che, a sua volta, detiene (i) n. 4.789.686 azioni ordinarie di NoemaLife, pari al 57,3% del capitale sociale di NoemaLife; e (ii) n. 523.207 warrant emessi da NoemaLife, pari al 46,7% del warrant in circolazione alla Data del Documento di Offerta.
Contratto di Compravendita Maggioli	Il contratto di compravendita sottoscritto alla Data di Esecuzione tra l'Offerente, in qualità di acquirente e Maggioli S.p.A., in qualità di venditore, mediante il quale l'Offerente ha acquistato n. 925.123 azioni ordinarie di NoemaLife, pari all'11,1% del capitale sociale di NoemaLife, per un controvalore complessivo pari ad Euro 6.845.910,20.
Contratto di Compravendita TIP	Il contratto di compravendita sottoscritto alla Data di Esecuzione tra l'Offerente, in qualità di acquirente e Tamburi Investment Partners S.p.A., in qualità di venditore, mediante il quale l'Offerente ha acquistato (i) n. 1.248.505 azioni ordinarie di NoemaLife, pari al 14,9% del capitale sociale di NoemaLife e (ii) n. 72.375 warrant emessi da NoemaLife, pari al 6,5% del warrant in circolazione alla Data del Documento



	di Offerta, per un controvalore complessivo pari ad Euro 9.269.552.
Corrispettivi	il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria.
Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria	il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta Obbligatoria, pari ad Euro 7,40 per ciascuna Azione che sarà portata in adesione all'Offerta Obbligatoria.
Corrispettivo dell'Offerta Volontaria	il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta Volontaria, pari ad Euro 0,423 per ciascun Warrant che sarà portato in adesione all'Offerta Volontaria.
Data del Comunicato	La data di approvazione del presente Comunicato da parte del Consiglio di Amministrazione, ossia il 3 agosto 2016.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38, comma 2 del Regolamento Emittenti.
Data di Esecuzione	La data del 28 giugno 2016 in cui (i) sono stati sottoscritti i Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza iniziale, (ii) è stato sottoscritto il Patto Parasociale e (iii) è stata diffusa la Comunicazione dell'Offerente.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivi, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni e sui Warrant portati in adesione alle Offerte a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e quindi (salvo proroghe del Periodo di Adesione delle Offerte in conformità alla normativa applicabile) il giorno 16 settembre 2016.
Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini	La data in cui, in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione all'Offerta Obbligatoria durante il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, ossia il giorno 30 settembre 2016.
Dedalus Holding	Dedalus Holding S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Firenze, Via Collodi 6/C, iscritta al Registro delle imprese di Firenze al n. 06405660488, con capitale sociale di Euro 857.143,00, interamente versato.



Delisting	La revoca delle azioni ordinarie e dei <i>warrant</i> di NoemaLife dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario.
Diritto di Acquisto delle Azioni	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni in circolazione ai sensi dell'art. 111 del TUF, nel caso in cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere a seguito dell'Offerta Obbligatoria - ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria, anche per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima entro il Periodo di Adesione e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF - una partecipazione superiore o pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dall'art. 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).
Documento di Offerta	Il documento di offerta predisposto dall'Offerente ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti.
Emittente o Società o NoemaLife	NoemaLife S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Bologna, via Gobetti n. 52, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna, 01347430397, avente un capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 4.349.224,36, rappresentato esclusivamente da n. 8.363.893 azioni ordinarie, del valore nominale unitario di Euro 0,52 e quotate sul Mercato Telematico Azionario.
Esborso Massimo Complessivo	La somma dell'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria e dell'Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria, pari a Euro 7.271.572,46.
Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Obbligatoria, calcolato sulla base del numero di Azioni alla Data del Documento di Offerta (escluse le Azioni Proprie e la Partecipazione di Maggioranza alla Data del Documento di Offerta), che è pari a Euro 7.174.877,20.
Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Volontaria, calcolato sulla base del numero di Warrant alla Data del Documento di Offerta, che è pari a Euro 96.695,26.
Esperto Indipendente	Banca Akros S.p.A., con sede legale in Viale Eginardo



	n. 29, 20149 - Milano.
Fusione	La fusione per incorporazione di NoemaLife in una società non quotata del Gruppo Dedalus.
Ghenos	Ghenos S.r.l., con sede legale in Via Gobetti n. 52, 40129, Bologna, iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Bologna al n. 03895710378, con capitale sociale di Euro 494.840,00, integralmente versato.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo Dedalus	L'Offerente e le società da questo direttamente e/o indirettamente controllate, con esclusione del Gruppo NoemaLife.
Gruppo NoemaLife	L'Emittente e le società da questo direttamente e/o indirettamente controllate.
HC Leo	HC Leo S.A., società di diritto lussemburghese, avente sede legale in 15, <i>rue du Fort Bourbon</i> , L-1249 Lussemburgo, iscritta al Registro delle Imprese del Lussemburgo al n. B 182475.
HealthLux	HealthLux S.A., con sede con sede legale al 24, <i>avenue Emile Reuter</i> , L-2420, Lussemburgo, numero di iscrizione nel registro delle Imprese di Lussemburgo B207167, società interamente partecipata dal fondo di <i>private equity</i> Ardian LBO Fund VI B, SLP, gestito da Ardian France S.A., che, alla Data del Documento di Offerta, detiene una partecipazione rappresentativa del 60% del capitale sociale di Dedalus Holding, la quale, a sua volta, è titolare di una partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale dell'Offerente.
HHC	Health Holding Company S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, avente sede legale in Firenze, Via Colodi 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 0866751103, che, alla Data del Documento di Offerta, detiene una partecipazione rappresentativa del 40% del capitale sociale di Dedalus Holding, la quale, a sua volta, è titolare di una partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale dell'Offerente.
MCPS	Mandarin Capital Partners Secondary SCA Sicar, società di diritto lussemburghese, avente sede legale in 73, <i>Côte d'Eich</i> , L-1450 Lussemburgo, iscritta al Registro delle Imprese del Lussemburgo al n. B128231.
Mercato Telematico Azionario o MTA	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.



Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 1, del TUF

L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Ordinarie da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima ai sensi della normativa applicabile entro il Periodo di Adesione (ivi incluso il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta) e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dall'art. 108, comma 1 del TUF, le Azioni Proprie Ordinarie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Obbligo di Acquisto delle Azioni Ordinarie ex art. 108, comma 2, del TUF

L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni Ordinarie non apportate all'Offerta Obbligatoria, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF qualora, a seguito dell'Offerta Obbligatoria stessa, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta) e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta Obbligatoria medesima ai sensi della normativa applicabile entro il Periodo di Adesione (ivi incluso il periodo di Riapertura dei Termini dell'Offerta), una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dall'art. 108, comma 2 del TUF, le Azioni Proprie Ordinarie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Offerente o Dedalus

Dedalus S.p.A., società di diritto italiano con socio unico, avente sede legale in Firenze, Via Collodi n. 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 05994810488, con capitale sociale pari a Euro 11.634.062,00, interamente versato.

Offerta Obbligatoria

L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle Azioni, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti dell'art. 106, commi 1 e 3, lettera a) e 109 del TUF e degli articoli 35 e seguenti (e, in particolare,



Offerta Volontaria	<p>dell'articolo 45) del Regolamento Emittenti, descritta nel Documento di Offerta.</p> <p>L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sul Warrant, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, descritta nel Documento di Offerta.</p>
Offerte	<p>Congiuntamente, l'Offerta Obbligatoria e l'Offerta Volontaria.</p>
Parere dei Consiglieri Indipendenti	<p>Il parere motivato contenente le valutazioni sulle Offerte e sulla congruità dei Corrispettivi, reso in data 3 agosto 2016 a cura dei Consiglieri Indipendenti che non siano parti correlate dell'Emittente ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, cui è allegato il Parere dell'Esperto Indipendente.</p>
Parere dell'Esperto Indipendente	<p>Parere reso dall'Esperto Indipendente ai sensi dell'art. 39, comma 1, lett. d), del Regolamento Emittenti in data 27 luglio 2016 e allegato al Comunicato.</p>
Partecipazione di Maggioranza alla Data del Documento di Offerta	<p>Le n. 7.339.546 azioni, rappresentative del 87,8% del capitale sociale di NoemaLife, di cui n. 6.963.314 rappresentative del 83,3% acquistate in data 28 giugno in forza dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza iniziale e n. 376.232 rappresentative del 4,5% acquistate tra il 29 giugno 2016 e il 28 luglio 2016, detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta.</p>
Partecipazione di Maggioranza Iniziale	<p>Le n. 6.963.314 azioni, rappresentative del 83,3% del capitale sociale di NoemaLife, acquistate dall'Offerente in data 28 giugno 2016 in forza dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza iniziale.</p>
Patto Parasociale	<p>L'accordo modificativo del patto parasociale sottoscritto alla Data di Esecuzione tra HC Leo, Giorgio Moretti, HHC, MCPS e Dedalus Holding avente ad oggetto, <i>inter alia</i>, (i) la corporate governance dell'Emittente, dell'Offerente e di Dedalus Holding S.p.A. e (ii) il regime di circolazione delle azioni detenute dagli aderenti al patto in Dedalus Holding. Contestualmente all'esecuzione dell'Acquisizione HealthLux, in data 28 luglio 2016, si è proceduto allo scioglimento di tale Patto.</p>
Patto Parasociale Ardian	<p>Il patto parasociale sottoscritto in data 28 luglio 2016 tra HealthLux, HHC e Giorgio Moretti, avente ad oggetto, <i>inter alia</i>, la corporate governance dell'Offerente e di Dedalus Holding S.p.A., nonché la cessione delle rispettive partecipazioni in Dedalus</p>



Periodo di Adesione	<p>Holding e i meccanismi di uscita dall'investimento, le cui informazioni essenziali, pubblicate ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti. Come rappresentato nel Documento di Offerta (Sezione B, Paragrafo B.1.5) nessuno degli aderenti a tale Patto esercita il controllo su NoemaLife ai sensi dell'art. 93 del TUF. Benché HealthLux detenga il 60% del capitale sociale di Dedalus Holding, le previsioni del Patto Parasociale Ardian impongono che le parti concorrano congiuntamente alla formazione della volontà dell'assemblea ordinaria e alla operatività dell'organo amministrativo di Dedalus Holding.</p> <p>il periodo di adesione alle Offerte, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 24 Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:00 del 8 agosto 2016 e avrà termine alle ore 17:40 del 9 settembre 2016, estremi inclusi, salvo proroghe delle Offerte in conformità alla normativa applicabile.</p>
Persone che Agiscono di Concerto	<p>Collettivamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 101-bis del TUF, e cioè Dedalus Holding, HHC, il Sig. Giorgio Moretti, HealthLux e Ardian France S.A.. A meri fini di chiarezza, si segnala che l'obbligo solidale di cui all'art. 109 del TUF grava esclusivamente su Dedalus Holding, HHC e il Sig. Giorgio Moretti, con espressa esclusione di HealthLux e Ardian France S.A..</p>
Regolamento del Warrant	<p>il Regolamento del "Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2017" adottato dall'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente in data 19 gennaio 2012, così come modificato dalla delibera assunta in data 26 ottobre 2015 dalla medesima Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente.</p>
Regolamento di Borsa	<p>il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data del Comunicato.</p>
Regolamento Emittenti	<p>il Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato.</p>
Riapertura dei Termini dell'Offerta Obbligatoria	<p>L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione all'Offerta Obbligatoria per cinque Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 19, 20, 21, 22 e 23 settembre 2016), in presenza delle condizioni previste dal Regolamento Emittenti.</p>
TIP	<p>Tamburi Investment Partners S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Pontaccio 10, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 10869270156, con capitale sociale, versato e sottoscritto pari ad Euro 76.853.713,04.</p>

**Testo Unico o TUF**

il decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente integrato e modificato.

Vendor Loan

L'accordo di finanziamento stipulato in data 28 giugno 2016 tra TIP e Dedalus Holding in forza del quale TIP ha concesso un finanziamento a favore di Dedalus Holding per un importo complessivo di Euro 9.269.552 pari all'ammontare complessivo del prezzo di vendita ricevuto da TIP in pari data (i.e., 28 giugno 2016) a fronte della cessione da parte di TIP a favore dell'Offerente delle azioni e del *warrant* detenuti dallo stesso in NoemaLife ai sensi del Contratto di Compravendita TIP.

Warrant o Warrant NoemaLife 2012/2017

Ciascuno dei (ovvero, secondo il contesto, tutti i o parte del) n. 228.594 Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2017 oggetto dell'Offerta Volontaria, quotati sul Mercato Telematico Azionario, rappresentanti, alla Data del Documento di Offerta, il 20,4% del Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2017 emessi dall'Emittente.



PREMESSA

La denominazione sociale dell'Offerente è "Dedalus S.p.A.".

L'Offerente è una società per azioni di diritto italiano con socio unico (Dedalus Holding), avente sede legale in Firenze, Via di Collodi n. 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 05994810488, con capitale sociale di Euro 11.634.062,00, integralmente versato.

Il capitale sociale di Dedalus Holding è detenuto (i) per il 60% da HealthLux e (ii) per il 40% da HHC. In particolare, si rammenta che, a seguito dell'esecuzione dell'Acquisizione HealthLux avvenuta in data 28 luglio 2016, la compagine sociale di Dedalus Holding è così composta:

- n. 342.857 azioni di categoria "A", pari al 40% del capitale sociale di Dedalus Holding, sono detenute da HHC; e
- n. 514.286 azioni di categoria "B", pari al 60% del capitale sociale di Dedalus Holding, sono detenute da HealthLux.

HealthLux è interamente partecipata dal fondo di *private equity* Ardian LBO Fund VI B, SLP, gestito da Ardian France S.A..

HHC è interamente detenuta dal Sig. Giorgio Moretti, nato a Città della Pieve (PG) il 21 dicembre 1961, codice fiscale MRTGRG61T21C744D, residente in Firenze, Via di Castello n. 2.

Con la Comunicazione dell'Offerente, Dedalus ha reso noto al mercato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, che si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione, da parte dello stesso Offerente, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli artt. 106 e 109 del TUF, avente ad oggetto la totalità delle Azioni Ordinarie, per effetto del superamento della soglia prevista dall'art. 106, comma 1, TUF (l' "Offerta Obbligatoria").

Più in particolare l'obbligo di procedere all'Offerta Obbligatoria (come meglio descritto nel Comunicato dell'Offerente, al quale si fa rinvio) è conseguente al perfezionamento, intervenuto in data 28 giugno 2016, dell'acquisizione da parte dell'Offerente - sia indirettamente, sia indirettamente - di una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente di complessive n. 6.963.314 azioni ordinarie di NoemaLife, pari all'83,3% del capitale sociale dell'Emittente medesimo (la "Partecipazione di Maggioranza Iniziale").

Con la Comunicazione dell'Offerente, Dedalus ha altresì reso nota al mercato la propria intenzione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi dell'art. 102 del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, avente per oggetto la totalità dei Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2017 emessi dall'Emittente e quotati sul Mercato Telematico Azionario (l' "Offerta Volontaria").

Inoltre, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti, l'Offerente ha comunicato a Consob e al mercato di aver effettuato tra il 29 giugno 2016 e il 28 luglio 2016, acquisti di azioni ordinarie di NoemaLife e warrant emessi da NoemaLife per un ammontare complessivo pari, rispettivamente, a n. 376.232 azioni e n. 295.602 warrant.

Per tale motivo, alla data del presente Documento di Offerta, le Azioni oggetto dell'Offerta Obbligatoria e i Warrant oggetto dell'Offerta Volontaria (diversamente da quanto indicato nella Comunicazione dell'Offerente) sono, rispettivamente, n. 969.578 Azioni pari al 11,6% del capitale sociale dell'Emittente e n. 228.594 Warrant pari al 20,4% del warrant emessi dall'Emittente in circolazione alla Data del Documento di Offerta.



Le Offerte sono promosse in Italia e sono rivolte indistintamente ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti e i possessori di *warrant* dell'Emittente, non sono soggette ad alcuna condizione di efficacia e non sono subordinate al raggiungimento di una soglia minima di adesioni.

Con riferimento ai profili autorizzativi, nella sezione C3 del Documento di Offerta, l'Offerente ha dichiarato che la promozione delle Offerte non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione da parte delle Autorità competenti. Per una descrizione dei presupposti giuridici delle Offerte e della complessiva operazione si fa rinvio al Documento di Offerta.

In data 3 agosto 2016, il Consiglio di Amministrazione si è riunito presso gli uffici di NoemaLife a Bologna, alle ore 1700, al fine di esaminare le Offerte e deliberare in merito all'approvazione del Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti.

Il presente Comunicato è reso solo ed esclusivamente ai fini e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti e rappresenta i principali elementi per l'apprezzamento delle Offerte. Le informazioni riportate nel presente Comunicato sono state tratte dai documenti presi in esame dal Consiglio di Amministrazione, come descritto *infra* (paragrafo 1.3).

Per una completa e integrale conoscenza dei termini e delle condizioni delle Offerte occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta pubblicato dall'Offerente secondo le disposizioni normative applicabili. Il presente Comunicato, pertanto, non intende in alcun modo sostituire il Documento di Offerta.

1 DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 3 AGOSTO 2016

1.1 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 3 agosto 2016, nel corso della quale sono state esaminate le Offerte ed è stato approvato il Comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, hanno partecipato, presenti di persona o in audio conferenza, i seguenti consiglieri:

- Giorgio Moretti (Presidente);
- Riccardo Donati (Amministratore Delegato);
- Paolo Maggioni (Vice Presidente);
- Marco Becca (Amministratore Indipendente);
- Maria Beatrice Bassi (Amministratore Indipendente e *Lead Independent Director*);
- Claudio Berretti (Amministratore);
- Cristina Signifredi (Amministratore);
- Andrea Corbani (Amministratore);
- Stefano Landi (Amministratore);
- Paolo Toth (Consigliere Indipendente);

Il consigliere Valentina Serra ha giustificato la propria assenza.

Per il Collegio Sindacale dell'Emittente erano presenti in audio conferenza:

- Alberto Verni (Sindaco Effettivo);
- Marina Torelli (Sindaco Effettivo).

Il Presidente del Collegio Sindacale Gianfilippo Cattelani ha giustificato la propria assenza.



1.2 Specificazione di interessi propri o di terzi relativi alle Offerte.

All'inizio della discussione del punto all'ordine del giorno relativo all'esame delle Offerte e all'approvazione del Comunicato dell'Emittente, anche ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti:

- (i) Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, Sig. Giorgio Moretti, ha informato i presenti di: A) ricoprire la carica di (i) Amministratore unico e socio unico di HHC (e di essere, pertanto, titolare indiretto della Partecipazione di Maggioranza Iniziale alla Data di Esecuzione), (ii) Presidente del Consiglio di Amministrazione di Dedalus Holding e (iii) Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente e di; B) aver partecipato alle trattative per la negoziazione dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza iniziale relativi al trasferimento, in favore dell'Offerente, della Partecipazione di Maggioranza Iniziale;
- (ii) il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig. Paolo Maggioli, ha informato i presenti di aver partecipato alle trattative per la negoziazione del Contratto di Compravendita Maggioli;
- (iii) l'Amministratore Claudio Berretti ha informato i presenti di aver partecipato alle trattative per la negoziazione del Contratto di Compravendita TIP e del Vendor Loan;
- (iv) l'Amministratore Delegato dell'Emittente, Sig. Riccardo Donati, ha informato i presenti di ricoprire la carica di Amministratore Delegato dell'Offerente e di Dedalus Holding e di aver partecipato alle trattative per la negoziazione degli accordi relativi al trasferimento, in favore dell'Offerente, della Partecipazione di Maggioranza Iniziale;
- (v) gli Amministratori Stefano Landi, Cristina Signifredi e Andrea Corbani hanno informato i presenti di aver partecipato alle trattative per la negoziazione del Contratto di Compravendita Ghenos.

Tenuto conto di quanto precede, gli Amministratori Giorgio Moretti (Presidente) e Riccardo Donati (Amministratore Delegato) hanno ritenuto opportuno astenersi dall'esprimere le proprie valutazioni in merito al presente Comunicato dell'Emittente.

Per completezza, con riferimento alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione alle trattative, si rinvia alla successiva Sezione 4 del presente Comunicato.

1.3 Documentazione esaminata

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua valutazione delle Offerte e dei Corrispettivi e per l'approvazione del presente Comunicato, ha esaminato la seguente documentazione:

- (i) la Comunicazione dell'Offerente, diffusa in data 28 giugno 2016, con la quale l'Offerente ha reso pubblico il sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF e l'intenzione di promuovere l'Offerta Volontaria;



- (ii) l'integrazione alla Comunicazione dell'Offerente, diffusa il successivo 8 luglio 2016, con la quale Dedalus ha reso nota l'avvenuta sottoscrizione, da parte di HealthLux, di contratti vincolanti aventi ad oggetto l'acquisto di una partecipazione rappresentativa del 60% del capitale sociale di Dedalus Holding (l' "Acquisizione HealthLux")¹;
- (iii) il Documento di Offerta, come presentato dall'Offerente alla Consob in data 18 luglio 2016 e trasmesso all'Emittente in pari data e i successivi aggiornamenti di detto documento presentati dall'Offerente alla Consob in data 25 luglio 2016, 29 luglio 2016 e 1° agosto 2016 ed inviati all'Emittente alle stesse date;
- (iv) il Parere dei Consiglieri Indipendenti, ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, reso in data 3 agosto 2016;
- (v) il Parere sulla congruità dei Corrispettivi reso, in data 27 luglio 2016, dall'Esperto Indipendente incaricato dai Consiglieri Indipendenti.

Al fini della propria valutazione sulle Offerte e sulla congruità dei Corrispettivi, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non si è avvalso di pareri di esperti indipendenti o di documenti di valutazione diversi da quelli sopra indicati.

1.4 Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, a maggioranza, ha approvato il presente Comunicato nel modo che segue:

A) i Consiglieri Paolo Maggioni (Vice Presidente), Marco Becca (Amministratore Indipendente), Maria Beatrice Bassi (Amministratore Indipendente e Lead Independent Director), Claudio Berretti (Amministratore), Cristina Signifredi (Amministratore), Andrea Corbani (Amministratore), Stefano Landi (Amministratore) e Paolo Toth (Consigliere Indipendente) hanno espresso voto favorevole;

B) i Consiglieri Giorgio Moretti (Presidente) e Riccardo Donati (Amministratore Delegato) hanno ritenuto opportuno astenersi dall'esprimere le proprie valutazioni in merito al presente Comunicato, per le ragioni illustrate al precedente paragrafo 1.2.

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, conferito mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro, di provvedere alla pubblicazione del presente Comunicato e a tutti gli adempimenti previsti dalla normativa vigente e di apportare allo stesso Comunicato le modifiche ed integrazioni che dovessero rendersi opportune o necessarie anche a seguito di eventuali richieste della Consob o di ogni altra autorità competente ovvero al fine di effettuare gli aggiornamenti che dovessero rendersi necessari in ragione

¹ Nel Documento di Offerta (cfr. Premessa, § 1.1.2) viene precisato che l'Acquisizione HealthLux: (i) non comporta l'insorgere di un "nuovo" obbligo di lanciare un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni NoemaLife, in quanto, nella fattispecie concreta, non trova soddisfazione il criterio di prevalenza così come disciplinato dall'art. 45, commi 2 e 3 del Regolamento Emittenti, e (ii) non produce effetti sul corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria. Nel rispetto di quanto concordato tra tutti i soggetti coinvolti nell'ambito dell'Acquisizione, l'obbligo solidale di promuovere l'Offerta Obbligatoria gravante sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 106, comma 1, e 109, commi 1 e 3, del TUF, è dunque adempiuto dall'Offerente. A meri fini di chiarezza, si segnala che l'obbligo solidale di cui all'art. 109 del TUF grava esclusivamente su Dedalus Holding, HHC e il Dott. Giorgio Moretti, con espressa esclusione di HealthLux e Ardian France S.A..



della variazione delle informazioni riportate nello stesso Comunicato ai sensi dell'art. 39, comma 4, del Regolamento Emittenti.

2 DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELLE OFFERTE

Il presente Comunicato è pubblicato congiuntamente al Documento di Offerta e diffuso come allegato allo stesso, d'intesa con l'Offerente. Per una completa e analitica conoscenza di tutti i termini e condizioni delle Offerte si rinvia al contenuto del Documento di Offerta e, in particolare, alle Sezioni e ai Paragrafi di seguito indicati dello stesso Documento di Offerta:

- (i) Sezione A - Avvertenze;
- (ii) Sezione B, paragrafo B.1 - Informazioni relative all'Offerente;
- (iii) Sezione B, paragrafo B.2.5 - Andamento recente e prospettive;
- (iv) Sezione C - Categorie e quantitativi di strumenti finanziari oggetto delle Offerte;
- (v) Sezione E - Corrispettivo base per gli strumenti finanziari e sua giustificazione;
- (vi) Sezione F - Modalità e termini di adesione alle Offerte, date e modalità di pagamento dei Corrispettivi e di restituzione delle Azioni e del Warrant;
- (vii) Sezione G - Modalità di finanziamento, garanzie di esatto adempimento e programmi futuri dell'Offerente.

3 VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE OFFERTE E SULLA CONGRUITÀ DEI CORRISPETTIVI

3.1 Elementi considerati dal Consiglio di Amministrazione nelle proprie valutazioni

Nell'esprimere la propria valutazione sulle Offerte e sulla congruità dei Corrispettivi, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha considerato, fra l'altro: (i) gli elementi informativi sui Corrispettivi contenuti nel Documento di Offerta; (ii) il Parere dei Consiglieri Indipendenti, ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti; (iii) la valutazione dell'Esperto Indipendente.

Con riferimento a tale ultimo aspetto, si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di nominare un esperto indipendente ulteriore rispetto a quello selezionato in autonomia dai Consiglieri Indipendenti, considerando che tale soggetto è in possesso delle competenze professionali necessarie ad esprimere una valutazione qualificata e potendo fare affidamento sulle valutazioni espresse dal medesimo. Ha



inoltre ritenuto che il processo di selezione, condotto in autonomia dai Consiglieri Indipendenti sig.ri Paolo Toth, Maria Beatrice Bassi e Marco Becca che non sono parti correlate dell'Offerente, fornisce adeguate garanzie di autonomia e di terzietà.

3.2 Valutazione sulle Offerte e programmi futuri dell'Offerente

Il Consiglio di Amministrazione prende atto delle seguenti circostanze: (a) l'Offerente ha promosso l'Offerta Obbligatoria in adempimento dell'obbligo previsto ai sensi degli artt. 106, comma 1 e 109 del TUF, conseguente al perfezionamento dell'acquisizione da parte dell'Offerente in forza dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale, sia direttamente, sia indirettamente, di complessive n. 6.963.314 azioni dell'Emittente, rappresentative del 83,3% del relativo capitale sociale, ad un prezzo pari ad Euro 7,40 per azione; (b) L'Offerta Volontaria ha ad oggetto complessivamente n. 228.594 Warrant pari al 20,4% del warrant di NoemaLife in circolazione alla Data del Documento di Offerta e corrispondenti alla totalità del warrant di NoemaLife, dedotti (i) i n. 72.375 Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2017 già detenuti, direttamente, dall'Offerente e acquistati nel contesto dell'acquisizione della Partecipazione di Maggioranza Iniziale, (ii) i n. 523.207 Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2017 detenuti indirettamente dall'Offerente per il tramite di Ghenos, (iii) i n. 295.602 warrant detenuti dall'Offerente in virtù degli acquisti di ulteriori azioni NoemaLife perfezionati successivamente alla pubblicazione della comunicazione di cui all'art. 102, comma 1, del TUF e fino alla Data del Documento di Offerta e resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti; (c) le Offerte sono finalizzate ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente, ottenere la revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie e del warrant dell'Emittente e consentire al Gruppo NoemaLife una piena integrazione con il Gruppo Dedalus in maniera incisiva ed efficace.

Il Consiglio di Amministrazione ha preso altresì atto delle motivazioni, degli obiettivi dell'operazione e dei programmi futuri che l'Offerente intende perseguire in merito all'attività dell'Emittente, descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2. del Documento di Offerta che contemplano, fra l'altro l'intenzione di:

- aumentare la propria competitività ed espandere il proprio business migliorando le proprie soluzioni di *business*, anche grazie alle tecnologie e il *know-how* di NoemaLife nonché sviluppare le sinergie tra il Gruppo Dedalus e il Gruppo NoemaLife;
- acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie e del warrant dell'Emittente; a tale ultimo proposito, l'Offerente - assumendo che l'obiettivo di una proficua integrazione e di un efficiente sviluppo del Gruppo NoemaLife all'interno del Gruppo Dedalus possa essere perseguito in modo più semplice ed efficiente con un numero di azionisti limitato o con un unico azionista (piuttosto che con un azionariato ampiamente diffuso), e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale - ha dichiarato che, ad esito delle Offerte, considererà l'opportunità di procedere alla fusione dell'Emittente in una società non quotata del Gruppo Dedalus (la "Fusione") o ad altre operazioni straordinarie (*business combinations*) come fusioni infragruppo o trasferimenti di cespiti o aziende o rami d'azienda riguardanti sia società del Gruppo Dedalus che del Gruppo NoemaLife;
- dare luogo ad un'operazione strategica di significativa importanza per il Gruppo Dedalus, finalizzata al raggiungimento di una crescita sostenibile del proprio *business* e alla creazione di un *leader* in Europa nel mercato dell'informatica clinica ospedaliera;
- consentire al Gruppo Dedalus di penetrare su larga scala il *business* del software clinico sanitario, consentendole di ampliare il proprio *business portfolio*, elemento importante per mantenere una crescita continua e aumentare la propria presenza sul mercato;
- realizzare una piena integrazione del *business* di Dedalus necessaria ai fini del raggiungimento di un'ottimizzazione dei costi e delle risorse, ivi inclusi i costi e le risorse impiegati in attività di ricerca e



- sviluppo, capitalizzazione delle spese correnti, filiera produttiva, offerta di prodotti, amministrazione e produzione;
- creare, su basi consolidate, a livello globale un più efficiente modello gestionale integrato nonché opportunità di migliorare l'utilizzazione dei beni produttivi e generare posizioni complementari a livello di paese e regionale e di accrescere l'offerta dei prodotti.

Come detto, il Delisting delle azioni ordinarie e dei warrant dell'Emittente costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente.

Conseguentemente, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta Obbligatoria, per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni di NoemaLife. In tal caso, l'Offerente sarà soggetto all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ad un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, vale a dire ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

L'Offerente segnala inoltre che, a norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, qualora ne ricorrerono i presupposti, le azioni ordinarie dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF. In tal caso, i titolari delle Azioni che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento. Come rappresentato nel Documento di Offerta, peraltro, l'obbligo di acquisto delle Azioni ex art. 108, comma 2, del TUF non è applicabile al Warrant, fermo restando che, laddove si addenesse al Delisting delle Azioni, anche i Warrant potranno essere revocati dalla quotazione, venendo meno la quotazione delle attività sottostanti.

Nei casi in cui, ad esito dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore o pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente - fermi gli obblighi di cui all'art. 108, comma 1 TUF - dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 111 del TUF.

Qualora ad esito dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere una partecipazione complessiva inferiore o uguale al 90% e non venga dunque disposta la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione, l'Offerente ha dichiarato che valuterà di procedere alla Fusione.

Qualora sia realizzata la Fusione, le Azioni e i Warrant cesseranno di essere quotati sul Mercato Telematico Azionario e, pertanto, agli azionisti dell'Emittente che non avranno aderito all'Offerta Obbligatoria e non avranno concorso con il loro voto alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterà unicamente il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, tenuto conto che in tale ipotesi essi riceveranno in contropartita, nell'ambito della Fusione, azioni di una società non quotata sui MTA o di una società quotata in un mercato extraeuropeo. A questo proposito si precisa altresì che il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarà determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter* del Codice Civile nonché dello Statuto di NoemaLife, ossia facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata ad esprimersi in merito alla Fusione.

Allo stato, tuttavia, non sono state adottate formali decisioni riguardo a possibili fusioni dell'Emittente e/o ad altre operazioni finanziarie sopra descritte.

Con riferimento a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ritiene che i programmi dell'Offerente siano coerenti con la strategia industriale di crescita e con il modello di *business* dell'Emittente, tenuto altresì conto della possibilità di sviluppare sinergie con il Gruppo Dedalus, leader internazionale nel software clinico e sanitario.



3.3 Valutazione sulla congruità del Corrispettivi

3.3.1 Principali informazioni sul Corrispettivi contenute nel Documento di Offerta

a. Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria

Il Consiglio di Amministrazione prende atto che il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria offerto dall'Offerente a ciascun aderente all'Offerta Obbligatoria è pari a Euro 7,40 per Azione.

In particolare, secondo quanto rappresentato nella Sezione E, Paragrafo E.1.1 del Documento di Offerta, il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, considerata la natura della stessa e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria, è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale «l'offerta è promossa [...] ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto con il medesimo, nei dodici mesi anteriori alla comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, per acquisti di titoli della medesima categoria», tenuto altresì conto dell'interpretazione fornita dalla Consob nel contesto di un'offerta pubblica di acquisto cosiddetta "per acquisto indiretto", qual è l'Offerta Obbligatoria, inter alia, nella Comunicazione Consob n. DIS/99053857 del 12 luglio 1999.

Secondo quanto rappresentato nel Documento di Offerta, il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, infatti, coincide con il prezzo pagato dall'Offerente ai sensi dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza iniziale e con il prezzo più alto pagato dall'Offerente in virtù degli acquisti di ulteriori azioni NoemaLife perfezionati successivamente alla pubblicazione della Comunicazione dell'Offerente e fino alla Data del Documento di Offerta, così come comunicati al mercato ai sensi della normativa applicabile. Vale precisare che, nell'ambito del Contratto di Compravendita Ghenos, le parti hanno convenuto, e si sono reciprocamente date atto, che il corrispettivo per l'acquisto della partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale di Ghenos pari ad Euro 33.294.256,00 è stato determinato come segue: (i) Euro 35.443.676,40, i.e., Euro 7,40 per ciascuna delle n. 4.789.686 azioni NoemaLife detenute da Ghenos; e (ii) Euro 220.793,35, i.e., Euro 0,423 per ciascuno dei n. 523.207 warrant NoemaLife detenuti da Ghenos, al netto (iii) della posizione finanziaria netta di Ghenos che, alla Data di Esecuzione, era pari a Euro 2.370.213.

Come indicato nella Sezione E, paragrafo E.4.1 del Documento di Offerta, di seguito è riepilogato, in forma tabellare, un confronto tra il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e (i) il prezzo ufficiale di chiusura delle azioni ordinarie di NoemaLife registrato il 27 giugno 2016 (ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore al 28 giugno 2016, data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa contenente la notizia della sottoscrizione dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale e la prefigurazione dell'Offerta Obbligatoria), pari a Euro 7,168 per azione NoemaLife e (ii) la media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie di NoemaLife relativa a 1, 3, 6 mesi e 1 anno precedenti il 27 giugno 2016.

PERIODO DI RIFERIMENTO	PREZZO MEDIO PER AZIONE	DIFFERENZA TRA	DIFFERENZA TRA CORRISPETTIVO E
		CORRISPETTIVO E PREZZO MEDIO PER AZIONE	PREZZO MEDIO PER AZIONE
		(In Euro)	(In % sul prezzo medio)
27 Giugno 2016	7,168	0,232	3,2%
1 mese prima	7,337	0,063	0,9%
3 mesi prima	7,432	-0,032	-0,4%
6 mesi prima	7,300	0,100	1,4%
1 anno prima	6,688	0,712	10,6%



Per un confronto del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria con alcuni indicatori dell'Emittente e per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E3 del Documento di Offerta.

Nei Documento di Offerta si rappresenta altresì che: (i) per la determinazione del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria né l'Offerente, né (per quanto a conoscenza dell'Offerente) le Persone che Agiscono di Concerto, si sono avvalsi di perizie elaborate da soggetti terzi finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso; (ii) Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria riconosce al mercato un premio pari a circa il 3,23% rispetto al prezzo ufficiale del 27 giugno 2016 (ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore al 28 giugno 2016, data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa contenente la notizia della sottoscrizione dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale e la prefigurazione delle Offerte).

Nel Documento di Offerta si precisa, infine, che il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria si intende al netto di bolli, compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli Aderenti all'Offerta Obbligatoria. Nel caso in cui tutte le Azioni Ordinarie fossero portate in adesione all'Offerta Obbligatoria, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Obbligatoria, calcolato sulla totalità delle azioni che ne formano oggetto, sarà pari a Euro 7.174.877,20 (l' "Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria").

b. Corrispettivo dell'Offerta Volontaria

Il Consiglio di Amministrazione prende, altresì, atto che il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria offerto dall'Offerente, secondo quanto indicato nella Sezione E del Documento di Offerta, è pari a Euro 0,423 per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta Volontaria, pari alla differenza tra il prezzo per azione di Euro 7,40 e il prezzo di esercizio del Warrant alla Data di Esecuzione applicando il meccanismo del *pro-rata temporis* riportato nel Regolamento del Warrant, pari ad Euro 6,977.

Come dichiarato dall'Offerente nel Documento di Offerta (Sez. E, Par. 1.2), «Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria coincide con il prezzo più alto pagato dall'Offerente per l'acquisto di warrant emessi da NoemaLife ai sensi dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale e con il prezzo più alto pagato dall'Offerente in virtù degli acquisti di ulteriori warrant emessi da NoemaLife perfezionati successivamente alla pubblicazione della Comunicazione dell'Offerente e fino alla Data del Documento di Offerta, così come comunicati al mercato ai sensi della normativa applicabile. Al riguardo, si dà atto che il prezzo per Warrant calcolato ai sensi di quanto precede è stato determinato in Euro 0,423, pari alla differenza tra il prezzo per Azione di Euro 7,40 e il prezzo di esercizio del Warrant alla Data di Esecuzione applicando il meccanismo del *pro-rata temporis* riportato nel Regolamento del Warrant, pari ad Euro 6,977».

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente: a) la valorizzazione del Corrispettivo dell'Offerta Volontaria è basata esclusivamente sul valore attribuito dall'Offerente al Warrant ai fini dei suddetti acquisti; b) il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria include uno sconto al mercato pari a circa il -25,92% rispetto al prezzo ufficiale del 27 giugno (si veda la Sezione E, Paragrafo E.4.2 del Documento di Offerta per maggiori informazioni); c) nella determinazione del Corrispettivo dell'Offerta Volontaria, né l'Offerente, né (per quanto a conoscenza dell'Offerente) le Persone che Agiscono di Concerto, si sono avvalsi di perizie elaborate da soggetti terzi finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Come indicato nella Sezione E, paragrafo E.4.2 del Documento di Offerta, di seguito è riappilogato, in forma tabellare, un confronto tra il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria e (i) il prezzo ufficiale di chiusura del Warrant NoemaLife 2012/2017 registrato il 27 giugno 2016 (ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore al 28 giugno 2016, data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa contenente la notizia della sottoscrizione dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale e la prefigurazione dell'Offerta Obbligatoria), pari a Euro 0,571 e (ii) la media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali dei Warrant NoemaLife 2012/2017 relativa a 1, 3, 6 mesi e 1 anno precedenti il 27 giugno 2016.



PERIODO DI RIFERIMENTO	PREZZO MEDIO PER WARRANT	DIFFERENZA TRA CORRISPETTIVO E PREZZO MEDIO PER WARRANT	DIFFERENZA TRA CORRISPETTIVO E PREZZO MEDIO PER WARRANT
		(in Euro)	(in % sul prezzo medio)
27 Giugno 2016	0,571	- 0,148	- 25,9%
1 mese prima	0,439	- 0,016	- 3,6%
3 mesi prima	0,427	- 0,004	- 1,0%
6 mesi prima	0,436	- 0,013	- 2,9%
1 anno prima	0,310	0,113	36,4%

Per un confronto del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria con alcuni indicatori dell'Emittente e per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, si rinvia alla richiamata Sezione E, paragrafo E3 del documento di Offerta.

Nel Documento di Offerta, l'Offerente precisa, infine, che il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta Volontaria. Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Volontaria, nel caso di totale adesione alla stessa, sarà pari ad Euro 96.695,26 (l' "Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria").

Il Consiglio prende altresì atto delle seguenti circostanze:

- a) l'Offerente dichiara di aver finanziato il controvalore massimo complessivo delle Offerte facendo ricorso ad indebitamento bancario. Più in particolare, le risorse necessarie per far fronte all'Esborso Massimo Complessivo saranno reperite dall'Offerente mediante il contratto di finanziamento stipulato in data 27 giugno 2016, tra l'Offerente, da una parte, e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ("BNL"), in qualità di "Original Lender", BNP Paribas, Italian Branch, in qualità di "Agent", "Mandated Lead Arranger" e "Banca Garante dell'Esatto Adempimento" e BNP Paribas, Securities Services Milan Branch, in qualità di "Security Agent" (collettivamente, le "Banche"), dall'altra parte (il "Contratto di Finanziamento"), ai sensi del quale BNL si è impegnata a concedere all'Offerente un finanziamento fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 160.300.000, suddiviso in più linee e della durata massima di sei anni. Per i principali termini e condizioni del Contratto di Finanziamento si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.1 del Documento di Offerta. Inoltre, come precisato al successivo Paragrafo G.1.3 del Documento di Offerta, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito delle Offerte, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, l'Offerente ha ottenuto da BNP Paribas, Italian Branch (la "Banca Garante dell'Esatto Adempimento") una dichiarazione (la "Garanzia di Esatto Adempimento") ai sensi della quale la Banca Garante dell'Esatto Adempimento si obbliga, irrevocabilmente ed incondizionatamente, a garantire i fondi per l'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito delle Offerte (ossia il pagamento da parte dell'Offerente di: (i) il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta Obbligatoria; e (ii) il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria di tutti i Warrant portati in adesione all'Offerta Volontaria) sino a concorrenza di un importo massimo pari all'Esborso Massimo Complessivo;
- b) nel Documento di Offerta (Premessa § 1.3) è rappresentato che in data 28 giugno 2016, TIP e Dedalus Holding hanno sottoscritto un accordo di finanziamento in forza del quale TIP ha concesso un finanziamento a favore di Dedalus Holding per un importo complessivo di Euro 9.269.552 pari all'ammontare complessivo del prezzo di vendita ricevuto da TIP in pari data (i.e., 28 giugno 2016) a fronte della cessione da parte di TIP a favore dell'Offerente delle azioni e dei warrant detenuti dallo stesso in NoemaLife ai sensi del Contratto di Compravendita TIP (il "Vendor Loan"). Scopo del Vendor Loan è quello di consentire a TIP di contribuire parzialmente ed indirettamente (tramite Dedalus



Holder, socio unico dell'Offerente) al finanziamento del prezzo di acquisto corrisposto dall'Offerente per il completamento dell'Acquisizione. Nel Documento di Offerta (Premessa § 1.3) sono riportati i principali termini e condizioni del Vendor Loan.

3.3.2 Parere del Consiglieri Indipendenti

I Consiglieri indipendenti non correlati all'Offerente, avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 39 bis, comma 2 del Regolamento Emittenti, in data 8 luglio 2016 hanno nominato quale esperto indipendente Banca Akros S.p.A. (l'“Esperto Indipendente”).

Nei proprio parere motivato sulle Offerte e sulla congruità dei Corrispettivi ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti reso in data 3 agosto 2016, sulla base delle proprie autonome valutazioni i Consiglieri indipendenti non correlati all'Offerente si sono espressi nel modo che segue (il “Parere dei Consiglieri Indipendenti”):

a. Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria

I Consiglieri Paolo Maggioni (Vice Presidente), Marco Becca (Amministratore Indipendente), Maria Beatrice Bassi (Amministratore Indipendente e Lead Independent Director), Claudio Berretti (Amministratore), Cristina Signifredi (Amministratore), Andrea Corbani (Amministratore), Stefano Landi (Amministratore) e Paolo Toth (Consigliere Indipendente), con l'astensione dei Consiglieri Giorgio Moretti (Presidente) e Riccardo Donati (Amministratore Delegato), preso atto del contenuto del parere dell'Esperto Indipendente, hanno valutato positivamente l'Offerta Obbligatoria ritenendo, sulla base dei metodi e delle assunzioni dall'Esperto indipendente, congruo dal punto di vista finanziario il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria offerto pari a Euro 7,40 per azione NoemaLife.

b. Corrispettivo dell'Offerta Volontaria

I Consiglieri Paolo Maggioni (Vice Presidente), Marco Becca (Amministratore Indipendente), Maria Beatrice Bassi (Amministratore Indipendente e Lead Independent Director), Claudio Berretti (Amministratore), Cristina Signifredi (Amministratore), Andrea Corbani (Amministratore), Stefano Landi (Amministratore) e Paolo Toth (Consigliere Indipendente), con l'astensione dei Consiglieri Giorgio Moretti (Presidente) e Riccardo Donati (Amministratore Delegato), preso atto del contenuto del parere dell'Esperto Indipendente, hanno valutato positivamente l'Offerta Volontaria ritenendo, sulla base dei metodi e delle assunzioni dall'Esperto indipendente, congruo dal punto di vista finanziario il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria offerto pari a Euro 0,423 per Warrant NoemaLife 2012/2017.

Per un'analisi delle considerazioni svolte dai Consiglieri indipendenti non correlati all'Offerente si rinvia al Parere dei Consiglieri indipendenti e al Parere dell'Esperto Indipendente nominato dagli stessi, i quali sono allegati al presente Comunicato (sub Allegato 1).

3.3.3 Parere dell'Esperto Indipendente

Come indicato nel precedente paragrafo, i Consiglieri indipendenti non correlati all'Offerente, al fine di poter valutare con maggior completezza la congruità dei Corrispettivi, hanno conferito a Banca Akros S.p.A. l'incarico di esperto indipendente, con lo scopo di fornire elementi, dati e riferimenti utili a supporto delle proprie valutazioni.

L'Esperto indipendente, nominato in data 8 luglio 2016, ha svolto la propria analisi in maniera autonoma e ha rilasciato il proprio parere in data 27 luglio 2016 (il “Parere dell'Esperto indipendente”), prestando il proprio consenso a che il Consiglio di Amministrazione potesse visionario e fare riferimento allo stesso per valutare le metodologie utilizzate e le conclusioni raggiunte, al fine di poter esprimere il proprio autonomo convincimento in merito alla congruità dei Corrispettivi. Copia di tale Parere dell'Esperto Indipendente è acclusa al Parere dei Consiglieri Indipendenti, a sua volta allegato al presente Comunicato quale Allegato 1.

Nell'ambito dell'analisi concernente la congruità dei Corrispettivi dell'Offerta Obbligatoria, l'Esperto Indipendente ha proceduto ad applicare diverse metodologie di stima normalmente utilizzate nella migliore



prassi valutativa italiana e internazionale; le metodologie adottate includono come metodologia di base, il metodo del Discounted Cash Flow che si basa sul principio che il valore del capitale economico di un'impresa è pari alla sommatoria dei futuri flussi di cassa attualizzati che questa è in grado di produrre (il "Metodo dei Flussi di Cassa Scontati") e, come metodo di controllo, il metodo dei Multipli di Mercato che analizza i multipli impliciti nelle quotazioni di Borsa di un campione di società quotate ritenute comparabili alla Società (il "Metodo dei Multipli di Mercato"); sempre a titolo di controllo dei risultati, l'Esperto Indipendente ha tenuto conto delle quotazioni di Borsa delle Azioni della Società, ovvero dei valori della Società espressi dal mercato in differenti orizzonti temporali (il "Criterio delle Quotazioni In Borsa").

Nei processi di valutazione della congruità del Corrispettivo dell'Offerta Volontaria l'Esperto Indipendente ha: (i) tenuto conto delle quotazioni di Borsa dei Warrant; (ii) valutato i Warrant secondo il metodo Black&Scholes; (iii) preso in considerazione il valore implicito del Warrant.

Di seguito si riportano i valori per azione e per warrant di NoemaLife risultanti dall'applicazione delle diverse metodologie di valutazione sopra indicate:

VALORE PER AZIONE NOEMALIFE (EURO)

METODOLOGIA	VALORE PER AZIONE MINIMO	VALORE PER AZIONE MEDIO	VALORE PER AZIONE MASSIMO
Metodo dei Flussi di Cassa Scontati	5,7	7,0	8,2
Metodo dei Multipli di Mercato	5,4	6,9	8,3
Criterio delle Quotazioni Borsa	5,4	6,6	7,8

VALORE PER WARRANT NOEMALIFE (EURO)

METODOLOGIA	VALORE PER WARRANT MINIMO	VALORE PER WARRANT MEDIO	VALORE PER WARRANT MASSIMO
Criterio delle Quotazioni Borsa	0,310	0,375	0,439
Modello Black&Scholes	0,273	0,412	0,551
Valore intrinseco	0,400	0,400	0,400

Applicando tali metodologie, l'Esperto Indipendente ha così concluso:

«si ritiene che i Corrispettivi offerti dall'Offerente per ciascuna azione della Società e per ciascun Warrant oggetto delle Offerte siano, dal punto di vista finanziario, congrui» (grassetto aggiunto).

3.3.4 Valutazioni del Consiglio di Amministrazione in merito alla congruità del Corrispettivi

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta, delle valutazioni espresse nel Parere dei Consiglieri Indipendenti e nel Parere dell'Esperto Indipendente.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che l'impostazione metodologica contenuta nel Parere dell'Esperto Indipendente fosse coerente con la prassi di mercato e idonea a consentire lo svolgimento dell'attività valutativa.



Alla luce delle predette considerazioni, il Consiglio di Amministrazione, in linea con le valutazioni espresse nel Parere dei Consiglieri Indipendenti e nel Parere dell'Esperto Indipendente, a maggioranza ha ritenuto congrui, dal punto di vista finanziario, i Corrispettivi.

In particolare:

A) I Consiglieri Paolo Maggioli (Vice Presidente), Marco Becca (Amministratore Indipendente), Maria Beatrice Bassi (Amministratore Indipendente e Lead Independent Director), Claudio Berretti (Amministratore), Cristina Signifredi (Amministratore), Andrea Corbani (Amministratore), Stefano Landi (Amministratore) e Paolo Toth (Consigliere Indipendente) hanno espresso voto favorevole;

B) I Consiglieri Giorgio Moretti (Presidente) e Riccardo Donati (Amministratore Delegato) hanno ritenuto opportuno astenersi dall'esprimere le proprie valutazioni in merito al presente Comunicato, per le ragioni illustrate al precedente paragrafo 1.2.

4 INDICAZIONE IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, Sig. Giorgio Moretti, ha partecipato alle trattative per la negoziazione degli accordi relativi al trasferimento, in favore dell'Offerente, della Partecipazione di Maggioranza Iniziale, nonché per la stipula del Patto Parasociale, del Patto Parasociale Ardian e del Vendor Loan.

L'Amministratore Delegato dell'Emittente, Sig. Riccardo Donati, ha partecipato alle trattative per la negoziazione degli accordi relativi al trasferimento, in favore dell'Offerente, della Partecipazione di Maggioranza Iniziale.

Il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig. Paolo Maggioli, ha partecipato alle trattative per la negoziazione degli accordi relativi al Contratto di Compravendita Maggioli.

L'Amministratore Claudio Berretti ha informato i presenti di aver partecipato alle trattative per la negoziazione del Contratto di Compravendita TIP e del Vendor Loan.

Gli Amministratori Stefano Landi, Cristina Signifredi e Andrea Corbani hanno informato i presenti di aver partecipato - in qualità di soci della Ghenos S.r.l. - alle trattative per la negoziazione del Contratto di Compravendita Ghenos.

5 AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

5.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi alla data di pubblicazione dell'ultimo bilancio approvato.

Il bilancio di esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, redatto in conformità agli IFRS, è stato approvato dall'assemblea degli azionisti in data 29 aprile 2015 e sottoposto a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A. che, in data 8 aprile 2016, ha emesso la propria relazione ai sensi degli artt. 14 e 16 del Decreto Legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010.

Pur non essendo tenuta ad approvare e pubblicare i resoconti intermedi di gestione, in data 13 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha fornito al mercato un'informativa in merito all'andamento della gestione al 31 marzo 2016 (per informazioni sulla situazione economico-patrimoniale dell'Emittente al 31 marzo 2016 si rinvia al comunicato pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente www.noemalife.com).

Per quanto riguarda i fatti di rilievo non indicati nell'ultimo bilancio, in aggiunta agli eventi che hanno determinato l'insorgenza dei presupposti giuridici per la promozione, da parte dell'Offerente, delle Offerte (si veda tabella dei principali avvenimenti societari relativi alle Offerte, § 1.6 Premessa del Documento di Offerta), si segnala quanto segue:



- come comunicato da NoemaLife in data 11 febbraio 2016, la società di diritto francese Medasys S.A. (facente parte del Gruppo NoemaLife) ha stipulato con Centre Hospitalier du Nord au Luxembourg (CHdN) (centro di cura della regione settentrionale del Lussemburgo) un contratto (del valore di 2,5 milioni di Euro in tre anni) per la creazione e gestione del sistema di cartelle cliniche elettroniche, nonché del sistema di anestesologia e di emergenza;
- come comunicato da NoemaLife in data 8 marzo 2016, la società di diritto argentino NoemaLife Argentina a responsabilità limitata (facente parte del Gruppo NoemaLife) ha comunicato l'avvio del nuovo laboratorio logico unico all'interno del più grande centro diagnostico dell'Argentina denominato CentraLab S.A.;
- In data 20 aprile 2016 NoemaLife ha comunicato che la società di diritto francese Medasys S.A. (facente parte del Gruppo NoemaLife) e la società saudita EJADA, hanno sottoscritto un accordo del valore di 10 milioni USD per la realizzazione di un piano quadriennale di distribuzione delle cartelle cliniche in forma elettronica nei Paesi africani anglofoni ed in Medio Oriente;
- In data 28 giugno 2016, a seguito dell'esecuzione del Contratto di Compravendita Ghenos, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, sig. Francesco Serra e il Vice Presidente, sig. Angelo Liverani, hanno rassegnato le proprie dimissioni; conseguentemente, il Consiglio d'Amministrazione della Società ha deliberato di nominare, mediante cooptazione, quale Presidente il Sig. Giorgio Moretti e, quale Amministratore Delegato, il sig. Riccardo Donati (nominato Amministratore Delegato). I consiglieri così nominati resteranno in carica fino alla prossima Assemblea degli Azionisti;
- In data 28 giugno 2016, il Consiglio di Amministrazione ha sospeso l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie di NoemaLife ed è stata definita una finestra di esercizio straordinaria per l'esercizio del Warrant dall'11 luglio e fino al 29 luglio 2016;
- In data 1° luglio 2016, NoemaLife ha comunicato la sottoscrizione con UniLabs S.A. di un contratto da oltre 6 milioni di Euro di durata quinquennale finalizzato all'avviamento e alla gestione completa del sistema software di anatomia patologica dei laboratori UniLabs S.A. di 7 Paesi europei: Regno Unito, Svezia, Francia, Svizzera, Spagna, Portogallo e Norvegia.

Non vi sono ulteriori fatti di rilievo da segnalare rispetto a quanto riportato e descritto nei documenti di cui sopra.

5.2 Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta.

Non vi sono informazioni ulteriori sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente rispetto a quanto già indicato nel paragrafo B.2.5 del Documento di Offerta e nel precedente paragrafo 5.1 (la cui documentazione è disponibile sul sito Internet dell'Emittente: www.noemalife.com).

6 CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, nel corso della riunione del 3 agosto 2016, ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta, delle valutazioni espresse dai Consiglieri Indipendenti non correlati all'Offerente e del contenuto del Parere dell'Esperto Indipendente da questi nominato.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ritiene l'impostazione metodologica contenuta nel parere di Banca Akros S.p.A. coerente con la prassi di mercato e idonea a consentire lo svolgimento dell'attività valutativa.

Alla luce delle predette considerazioni, il Consiglio di Amministrazione - in linea con le valutazioni espresse nel Parere dei Consiglieri Indipendenti e nel Parere dell'Esperto Indipendente - a maggioranza - ritiene congrui, dal punto di vista finanziario, i Corrispettivi delle Offerte (per un dettaglio in merito al nominativo dei consiglieri astenuti, nonché delle motivazioni delle astensioni, si rimanda al precedente paragrafo 3.3.4).

Ciò posto il Consiglio di Amministrazione ritiene suo dovere ricordare altresì che:



- (a) come riportato nel Documento di Offerta, il Delisting delle azioni ordinarie e del warrant dell'Emittente costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni delle Offerte e dei programmi futuri dell'Offerente; anche qualora l'Offerente non riesca ad ottenere la revoca delle azioni della Società dalle negoziazioni ad esito dell'Offerta Obbligatoria, lo stesso nondimeno valuterà l'opportunità di procedere alla Fusione, con conseguente attribuzione, agli azionisti dell'Emittente a tale data, di azioni di una società terza che non saranno quotate in un mercato regolamentato e del diritto di recesso, ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, conseguente al Delisting; fermo quanto precede, nell'ipotesi alternativa in la Fusione intervenisse dopo la revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente da parte di Borsa Italiana, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 cod. civ.;
- (b) iaddove si addivenisse al Delisting delle Azioni, anche i Warrant potranno essere revocati dalla quotazione, venendo meno la quotazione delle attività sottostanti;
- (c) avuto riguardo a quanto precede, non sembra dunque possibile assicurare agli azionisti e ai possessori di Warrant che non aderissero alle Offerte, un investimento di medio-lungo periodo conservando i benefici derivanti dalla negoziabilità di tali strumenti finanziari su di un mercato regolamentato;
- (d) la convenienza economica dell'adesione alle Offerte dovrà essere valutata dal singolo azionista/possessore di Warrant all'atto di adesione, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento dei titoli, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle ulteriori informazioni contenute nel Documento di Offerta.

Il presente Comunicato dell'Emittente, unitamente ai suoi allegati, viene pubblicato assieme al Documento D'Offerta di cui costituisce parte integrante, sul sito Internet dell'Emittente, all'indirizzo www.noemalife.com.

Allegati: c.s.

Bologna, 3 agosto 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giorgio Moretti


**PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI DI
NOEMALIFE S.P.A.**

AI SENSI DELL'ART. 39-BIS DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO, IN RELAZIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA AVENTE AD OGGETTO AZIONI ORDINARIE DI NOEMALIFE S.P.A. E ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA AVENTE AD OGGETTO WARRANT DI NOEMALIFE S.P.A.

Premessa.

Gli Amministratori sig.ri Paolo Toth, Maria Beatrice Bassi e Marco Becca, nella loro qualità di Amministratori Indipendenti di NoemaLife S.p.A. ("**NoemaLife**" o l'"**Emittente**" o anche la "**Società**"), non correlati all'Offerente (come di seguito definito) (collettivamente, gli "**Amministratori Indipendenti**"), al fine di redigere il presente parere motivato contenente le valutazioni sulle Offerte (come di seguito definite) e sulla congruità dei Corrispettivi (come nel seguito definiti) ai sensi dell'art. 39-bis del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ("**Regolamento Emittenti**"), da sottoporre al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente prima dell'approvazione del comunicato di cui agli artt. 103, comma 3, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**") e 39 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato**"), hanno preliminarmente:

- a) esaminato i contenuti della comunicazione dell'Offerente prevista dagli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 28 giugno 2016, così come integrata in data 8 luglio 2016 (la "**Comunicazione dell'Offerente**") da Dedalus S.p.A., società di diritto italiano con socio unico, con sede legale in Firenze, Via Collodi n. 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 05994810488, con capitale sociale di Euro 11.634.062,00, integralmente versato (anche l'"**Offerente**"), relativa alla promozione di : i) un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"**Offerta Obbligatoria**") – ai sensi degli artt. 106, commi 1 e 3, lettera a) e 109 del TUF, nonché degli articoli 35 e seguenti (e, in particolare, dell'articolo 45) del Regolamento Emittenti – sulle azioni ordinarie di NoemaLife S.p.A., quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (le "**Azioni**"); ii) un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta Volontaria**" e, congiuntamente all'Offerta Obbligatoria, le "**Offerte**"), – ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti – sui Warrant NoemaLife S.p.A. 2012/2017 (i "**Warrant**"), quotati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana;
- b) analizzato il contenuto del documento relativo alle Offerte di cui all'art. 102 del TUF (il "**Documento di Offerta**"), come presentato dall'Offerente alla Consob in data 18 luglio 2016 e trasmesso all'Emittente in pari data e i successivi aggiornamenti di detto documento presentati dall'Offerente

Paolo Toth MB 1 

alla Consob in data 25 luglio 2016, 29 luglio 2016 e 1° agosto 2016 ed inviati all'Emittente alle stesse date;

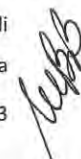
- c) valutato i termini e le motivazioni delle Offerte e i programmi futuri dell'Offerente, nonché il corrispettivo offerto da quest'ultimo, pari a Euro 7,40 per ciascuna azione ordinaria dell'Emittente (il "**Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria**") e pari a Euro 0,423 per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta Volontaria (il "**Corrispettivo dell'Offerta Volontaria**") (congiuntamente, i "**Corrispettivi**");
- d) preso atto: (i) delle risultanze delle analisi svolte da Banca Akros S.p.A. (l' "**Esperto Indipendente**") individuato dagli Amministratori Indipendenti e nominato in data 8 luglio 2016; (ii) del giudizio espresso dallo stesso Esperto Indipendente attraverso il rilascio del parere in data 27 luglio 2016 (il "**Parere dell'Esperto Indipendente**"), accluso al presente parere quale allegato 1.

Ciò premesso, gli Amministratori Indipendenti, sulla base della documentazione sopra indicata e di quanto dichiarato dall'Offerente nel Documento di Offerta, danno atto di quanto segue:

- 1) l'Offerente è una società per azioni di diritto italiano con socio unico, avente sede legale in Firenze, Via di Collodi n. 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 05994810488, con capitale sociale di Euro 11.634.062,00, integralmente versato.
- 2) Il socio unico dell'Offerente è Dedalus Holding S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Firenze, Via Collodi 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 06405660488, con capitale sociale di Euro 857.143,00, integralmente versato ("**Dedalus Holding**").
- 3) Il capitale sociale di Dedalus Holding è detenuto (i) per il 60% da HealthLux S.A., società di diritto lussemburghese con sede con sede legale in Avenue Emile Reuter 24, L-2420, Lussemburgo, numero di iscrizione nel registro delle imprese di Lussemburgo B207167 (di seguito "**HealthLux**") e (ii) per il 40% da Health Holding Company S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, avente sede legale in Firenze, Via Collodi 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 0866751103 ("**HHC**"). In particolare, si rammenta che, a seguito dell'acquisizione da parte di HealthLux di una partecipazione rappresentativa del 60% del capitale sociale di Dedalus Holding avvenuta in data 28 luglio 2016, la compagine sociale di Dedalus Holding è così composta:
 - n. 342.857 azioni di categoria "A", pari al 40% del capitale sociale di Dedalus Holding, sono detenute da HHC; e
 - n. 514.286 azioni di categoria "B", pari al 60% del capitale sociale di Dedalus Holding, sono detenute da HealthLux.
- 4) HealthLux è interamente partecipata dal fondo di *private equity* Ardian LBO Fund VI B, SLP, gestito da Ardian France S.A..

Paolo Fohn MB 2

- 5) HHC è interamente detenuta dal Dott. Giorgio Moretti, nato a Città della Pieve (PG) il 21 dicembre 1961, codice fiscale MRTGRG61T21C744D, residente in Firenze, Via di Castello n. 2.
- 6) Dedalus Holding, HHC, il sig. Giorgio Moretti, HealthLux e Ardian France S.A. si considerano persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 101-bis del TUF (di seguito le "Persone che Agiscono di Concerto"). Come segnalato dall'Offerente nel Documento di Offerta, l'obbligo solidale di promuovere l'Offerta Obbligatoria gravante sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 106, comma 1, e 109, commi 1 e 3, del TUF, è adempiuto dall'Offerente.
- 7) L'obbligo di procedere all'Offerta Obbligatoria (come meglio descritto nel Comunicato dell'Offerente, al quale si fa rinvio) è conseguente al perfezionamento, intervenuto in data 28 giugno 2016 (la "Data di Esecuzione"), dell'acquisizione da parte dell'Offerente - sia direttamente, sia indirettamente - di una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente di complessive n. 6.963.314 azioni ordinarie di NoemaLife, pari all'83,3% del capitale sociale dell'Emittente medesimo (la "Partecipazione di Maggioranza Iniziale").
- 8) Ai sensi della normativa applicabile alle offerte pubbliche di acquisto, le Offerte sono promosse in Italia e sono rivolte indistintamente ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti e i possessori di *warrant* dell'Emittente, non sono soggette ad alcuna condizione di efficacia e non sono subordinate al raggiungimento di una soglia minima di adesioni.
- 9) Con riferimento ai profili autorizzativi, nella sezione C3 del Documento di Offerta, l'Offerente ha dichiarato che la promozione delle Offerte non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione (per una descrizione dei presupposti giuridici dell'Offerta Obbligatoria e della complessiva operazione si fa rinvio al Documento di Offerta).
- 10) Secondo quanto dichiarato dall'Offerente, inoltre, le Offerte sono finalizzate ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente, ottenere la revoca dalla quotazione delle azioni e dei *warrant* dell'Emittente e consentire al gruppo NoemaLife una piena integrazione con il gruppo Dedalus in maniera incisiva ed efficace. A tale ultimo proposito, l'Offerente - assumendo che l'obiettivo di una proficua integrazione e di un efficiente sviluppo del gruppo NoemaLife all'interno del gruppo Dedalus possa essere perseguito in modo più semplice ed efficiente con un numero di azionisti limitato o con un unico azionista (piuttosto che con un azionariato ampiamente diffuso), e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale - ha

Paolo Polini MB 3 

dichiarato che, ad esito delle Offerte, considererà l'opportunità di procedere alla fusione dell'Emittente in una società non quotata del gruppo Dedalus (la "Fusione") o ad altre operazioni straordinarie (*business combinations*) come fusioni infragruppo o trasferimenti di cespiti o aziende o rami d'azienda riguardanti sia società del gruppo Dedalus che del gruppo NoemaLife. Allo stato, tuttavia, non sono state adottate formali decisioni riguardo a possibili fusioni dell'Emittente e/o ad altre operazioni finanziarie sopra descritte.

11) L'Offerente ha dichiarato altresì che: (i) qualora, all'esito dell'Offerta Obbligatoria, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale di NoemaLife ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, non verrà ricostituito il flottante e verrà adempiuto l'obbligo di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le azioni ordinarie di NoemaLife non apportate all'Offerta Obbligatoria, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ad un corrispettivo per azione pari al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria con l'obiettivo di realizzare il *delisting* delle Azioni; (ii) nell'ipotesi in cui l'Offerente per effetto delle adesioni all'Offerta Obbligatoria, venga a detenere una partecipazione complessiva superiore al 95% del capitale sociale della Società, l'Offerente – fermi gli obblighi di cui all'art. 108, comma 1 TUF - eserciterà il diritto di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni non apportate all'Offerta Obbligatoria, ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF; (iii) l'obbligo di acquisto delle azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF non è applicabile ai Warrant, fermo restando che, laddove si addivenisse al *delisting* delle Azioni, anche i Warrant potranno essere revocati dalla quotazione, venendo meno la quotazione delle attività sottostanti.

12) Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, pari a Euro 7,40 per Azione, considerata la natura della stessa e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria, è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale «l'offerta è promossa [...] ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto con il medesimo, nei dodici mesi anteriori alla comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, per acquisti di titoli della medesima categoria», tenuto altresì conto dell'interpretazione fornita dalla Consob nel contesto di un'offerta pubblica di acquisto cosiddetta "per acquisto indiretto", qual è l'Offerta Obbligatoria, *inter alia*, nella Comunicazione Consob n. DIS/99053857 del 12 luglio 1999. Nel Documento di Offerta si precisa, infine, che il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria si intende al netto di bolli, compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta Obbligatoria. Nel caso in cui tutte le Azioni fossero portate in adesione all'Offerta Obbligatoria, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta

Carlo John MB

4

MB

Obbligatoria, calcolato sulla totalità delle azioni che ne formano oggetto, sarà pari a Euro 7.174.877,20 (l' "**Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria**").

13) Il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria, secondo quanto indicato nella Sezione E del Documento di Offerta, è pari a Euro 0,423 per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta Volontaria, pari alla differenza tra il prezzo per azione di Euro 7,40 e il prezzo di esercizio dei Warrant alla Data di Esecuzione applicando il meccanismo del *pro-rata temporis* riportato nel regolamento dei Warrant pari ad Euro 6,977. Come dichiarato dall'Offerente nel Documento di Offerta (Sez. E Par. 1.2), «*il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria coincide con il prezzo più alto pagato dall'Offerente per l'acquisto di warrant emessi da NoemaLife ai sensi dei Contratti di Compravendita della Partecipazione di Maggioranza Iniziale e con il prezzo più alto pagato dall'Offerente in virtù degli acquisti di ulteriori warrant emessi da NoemaLife perfezionati successivamente alla pubblicazione della Comunicazione dell'Offerente e fino alla Data del Documento di Offerta, così come comunicati al mercato ai sensi della normativa applicabile. Al riguardo, si dà atto che il prezzo per Warrant calcolato ai sensi di quanto precede è stato determinato in Euro 0,423, pari alla differenza tra il prezzo per Azione di Euro 7,40 e il prezzo di esercizio dei Warrant alla Data di Esecuzione, applicando il meccanismo del pro-rata temporis riportato nel Regolamento dei Warrant, pari ad Euro 6,977*». Nel Documento di Offerta, l'Offerente precisa, infine, che il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta Volontaria. Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta Volontaria, nel caso di totale adesione alla stessa, sarà pari ad Euro 96.695,26 (l' "**Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria**").

14) L'Offerente – come dichiarato nel Documento di Offerta – ha finanziato l'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria e l'Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria (congiuntamente, l' "**Esborso Massimo Complessivo**") facendo ricorso ad indebitamento bancario. Più in particolare, le risorse necessarie per far fronte all'Esborso Massimo Complessivo saranno reperite dall'Offerente mediante un contratto di finanziamento stipulato in data 27 giugno 2016, tra l'Offerente, da una parte, e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. ("**BNL**"), in qualità di "*Original Lender*", BNP Paribas, Italian Branch, in qualità di "*Agent*", "*Mandated Lead Arranger*" e "*Banca Garante dell'Esatto Adempimento*" e BNP Paribas, Securities Services Milan Branch, in qualità di "*Security Agent*" (collettivamente, le "**Banche**"), dall'altra parte (il "**Contratto di Finanziamento**"), ai sensi del quale BNL si è impegnata a concedere all'Offerente un finanziamento fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 160.300.000, suddiviso in più linee e della durata massima di sei anni. Per i principali termini e condizioni del Contratto di Finanziamento si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.1 del Documento di Offerta.

Paolo Fortin MB

5

MB

15) Inoltre, come precisato al successivo Paragrafo G.1.3 del Documento di Offerta, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito delle Offerte, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, l'Offerente ha ottenuto da BNP Paribas, Italian Branch una dichiarazione (ossia la "cash confirmation letter") ai sensi della quale la citata banca si è obbligata, irrevocabilmente ed incondizionatamente, a garantire i fondi per l'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito delle Offerte (ossia il pagamento da parte dell'Offerente di: (i) il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta Obbligatoria; e (ii) il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria di tutti i Warrant portati in adesione all'Offerta Volontaria), sino a concorrenza di un importo massimo pari all'Esborsio Massimo Complessivo).

16) Nell'ambito dell'analisi concernente la congruità del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, l'Esperto Indipendente ha proceduto ad applicare diverse metodologie di stima normalmente utilizzate nella migliore prassi valutativa italiana e internazionale; le metodologie adottate includono come metodologia di base, il metodo del Discounted Cash Flow che si basa sul principio che il valore del capitale economico di un'impresa è pari alla sommatoria dei futuri flussi di cassa attualizzati che questa è in grado di produrre (il "Metodo dei Flussi di Cassa Scontati") e, come metodo di controllo, il metodo dei Multipli di Mercato che analizza i multipli impliciti nelle quotazioni di Borsa di un campione di società quotate ritenute comparabili alla Società (il "Metodo dei Multipli di Mercato"); sempre a titolo di controllo dei risultati, l'Esperto Indipendente ha tenuto conto delle quotazioni di Borsa del titolo della Società, ovvero dei valori della Società espressi dal mercato in differenti orizzonti temporali (il "Criterio delle Quotazioni in Borsa").

Nel processo di valutazione della congruità del Corrispettivo dell'Offerta Volontaria l'Esperto Indipendente ha: (i) tenuto conto delle quotazioni di Borsa dei Warrant; (ii) valutato i Warrant secondo il metodo Black&Scholes; (iii) preso in considerazione il valore implicito del Warrant.

Di seguito si riportano i valori per azione e per *warrant* di NoemaLife risultanti dall'applicazione delle diverse metodologie di valutazione sopra indicate:

VALORE PER AZIONE NOEMALIFE (EURO)

METODOLOGIA	VALORE PER AZIONE MINIMO	VALORE PER AZIONE MEDIO	VALORE PER AZIONE MASSIMO
Metodo dei Flussi di Cassa Scontati	5,7	7,0	8,2
Metodo dei Multipli di Mercato	5,4	6,9	8,3
Criterio delle Quotazioni Borsa	5,4	6,6	7,8

Paolo Polini MB

6

MURB

VALORE PER WARRANT NOEMALIFE (EURO)

METODOLOGIA	VALORE PER WARRANT MINIMO	VALORE PER WARRANT MEDIO	VALORE PER WARRANT MASSIMO
Criterio delle Quotazioni Borsa	0,310	0,375	0,439
Modello Black&Scholes	0,273	0,412	0,551
Valore intrinseco	0,400	0,400	0,400

Applicando tali metodologie, l'Esperto Indipendente ha così concluso: «*si ritiene che i Corrispettivi offerti dall'Offerente per ciascuna azione della Società e per ciascun warrant oggetto delle Offerte siano, dal punto di vista finanziario, congrui*».

17) La Sezione G, paragrafo G.2 del Documento di Offerta descrive i programmi futuri dell'Offerente che contemplano, fra l'altro, l'intenzione di:

- aumentare la propria competitività ed espandere il proprio *business* migliorando le proprie soluzioni di *business*, anche grazie alle tecnologie e il *know-how* di NoemaLife nonché sviluppare le sinergie tra il gruppo Dedalus e il gruppo NoemaLife;
- acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle Azioni e dei Warrant; a tale ultimo proposito, l'Offerente – assumendo che l'obiettivo di una proficua integrazione e di un efficiente sviluppo del gruppo NoemaLife all'interno del gruppo Dedalus possa essere perseguito in modo più semplice ed efficiente con un numero di azionisti limitato o con un unico azionista (piuttosto che con un azionariato ampiamente diffuso), e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale - ha dichiarato che, ad esito delle Offerte, considererà l'opportunità di procedere Fusione o ad altre operazioni straordinarie (*business combinations*) come fusioni infragruppo o trasferimenti di cespiti o aziende o rami d'azienda riguardanti sia società del Gruppo Dedalus che del Gruppo NoemaLife;
- dare luogo ad un'operazione strategica di significativa importanza per il gruppo Dedalus, finalizzata al raggiungimento di una crescita sostenibile del proprio *business* e alla creazione di un *leader* in Europa nel mercato dell'informatica clinica ospedaliera;
- consentire al gruppo Dedalus di penetrare su larga scala il *business* del *software* clinico sanitario, consentendole di ampliare il proprio *business portfolio*, elemento importante per mantenere una crescita continua e aumentare la propria presenza sul mercato;
- realizzare una piena integrazione del *business* di Dedalus necessaria ai fini del raggiungimento di un'ottimizzazione dei costi e delle risorse, ivi inclusi i costi e le risorse impiegati in attività di ricerca e sviluppo, capitalizzazione delle spese correnti, filiera produttiva, offerta di prodotti, amministrazione e produzione;

Paolo Tolu MB

7

MB

- creare, su basi consolidate, a livello globale un più efficiente modello gestionale integrato nonché opportunità di migliorare l'utilizzazione dei beni produttivi e generare posizioni complementari a livello di paese e regionale e di accrescere l'offerta dei prodotti.

* * * *

Ai fini del rilascio del proprio parere:

gli Amministratori Indipendenti sig.ri Paolo Toth, Maria Beatrice Bassi e Marco Becca reputano, inoltre, rilevante considerare che hanno condiviso metodo, assunzioni e considerazioni conclusive contenuti nel Parere dell'Esperto Indipendente, ritenendo in particolare l'impostazione metodologica ivi contenuta coerente con la prassi di mercato e idonea a consentire lo svolgimento dell'attività valutativa.

Alla luce di quanto sopra:

gli Amministratori Indipendenti sig.ri Paolo Toth, Maria Beatrice Bassi e Marco Becca, preso atto del contenuto del Parere dell'Esperto Indipendente e degli altri documenti richiamati *supra*, valutano positivamente le Offerte ritenendo, sulla base dei metodi e delle assunzioni illustrate dall'Esperto Indipendente, congruo, dal punto di vista finanziario, sia il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, pari a Euro 7,40 per Azione, sia il Corrispettivo dell'Offerta Volontaria, pari a Euro 0,423 per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta Volontaria.

Gli Amministratori Indipendenti sig.ri Paolo Toth, Maria Beatrice Bassi e Marco Becca evidenziano, inoltre, che il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, conformemente alle disposizioni normative applicabili, corrisponde «al prezzo più elevato pagato dall'offerente e da persone che agiscono di concerto con il medesimo, nei dodici mesi anteriori alla comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, per acquisti di titoli della medesima categoria» secondo quanto previsto dall'art. 106, comma 2 TUF.

Resta fermo, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione alle Offerte dovrà essere valutata dal singolo azionista all'atto dell'adesione stessa, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento del titolo, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta.

Allegati c.s.

Bologna, 3 agosto 2016


Paolo Toth


Maria Beatrice Bassi

Marco Becca



Milano, 27 luglio 2016

Egregi
 Prof. Paolo Toth
 Dott.ssa Maria Beatrice Bassi
 Ing. Marco Becca

c/o Noemalife S.p.A.
 via Gobetti, 52
 Bologna

FAIRNESS OPINION

PREMESSE

in data 28 giugno 2016 Dedalus S.p.A., con sede in Firenze, via Collodi, 6/C (l'“**Offerente**”) ha comunicato: (i) che si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'“**Offerta Obbligatoria**”), ai sensi e per gli effetti dell'art. 106, comma 1, commi 1 e 3, lettera a), del TUF e degli articoli 35 e segg. del Regolamento Emittenti, sulle azioni ordinarie di Noemalife S.p.A., con sede in Bologna, via Gobetti, 52 (la “**Società**” o l'“**Emittente**” o “**Noemalife**”), quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; (ii) di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'“**Offerta Volontaria**” e, congiuntamente all'Offerta Obbligatoria, le “**Offerte**”), ai sensi dell'art. 102 del TUF, sui “Warrant NoemaLife S.p.A. 2012-2017” (i “**Warrant**”), quotati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 7,40 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta Obbligatoria (il “**Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria**”) e un corrispettivo di Euro 0,423 per ogni Warrant portato in adesione all'Offerta Volontaria (il “**Corrispettivo dell'Offerta Volontaria**” e, congiuntamente al Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria, i “**Corrispettivi**”).

I Signori Paolo Toth, Maria Beatrice Bassi e Marco Becca, consiglieri indipendenti dell'Emittente (i “**Consiglieri Indipendenti**”), hanno inteso di avvalersi della consulenza e della collaborazione di Banca Akros con riferimento alle Offerte ed in particolare in relazione alla redazione del parere di cui all'articolo 39 bis, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Banca Akros S.p.A.

Sede Sociale e Direzione Generale
 20149 Milano - Viale Eginardo, 29
 Telefono +39.02.43444.1
 Fax +39.02.43444.300/466115
 www.bancaakros.it
 Capitale Sociale Euro 39.433.803,00 i.v.
 Registro Imprese di Milano,
 C.F. e P.IVA 03064920154

MILANO · ROMA · TORINO · LONDRA · NEW YORK

R.E.A. MI 858967
 Cod. ABI 03045 - CAB 01600
 Iscritta nell'Albo delle Banche al n. 5328
 Aderente al Fondo Interbancario
 di Tutela dei Depositi e
 al Fondo Nazionale di Garanzia
 Appartenente al **Gruppo Bipiemme**
Banca Popolare di Milano

Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
 La società è soggetta all'attività di
 direzione e coordinamento della
 Banca Popolare di Milano
 Filiali:
 00198 Roma - Via Nicolò Porpora, 9
 10121 Torino - C.so G. Ferraris, 31

Partecipate:
 ESN LLP - Registered office:
 Withers LLP - 16, Old Bailey
 EC4M 7EG London (UK)
 GSN North America, Inc.
 520, Madison Avenue (36th Floor)
 New York, NY 10022 (USA)





In data 8 luglio 2016 Noemalife ha conferito a Banca Akros S.p.A., con sede in Milano, Viale Eginardo n. 29 (“**Banca Akros**”) un incarico di consulenza finanziaria (il “**Mandato**”) al fine di assistere i Consiglieri Indipendenti nell’analisi e nella valutazione delle Offerte. In particolare, ai sensi del Mandato, Banca Akros si è impegnata a rilasciare una relazione scritta contenente la propria valutazione in merito alla congruità dei corrispettivi offerti in sede di Offerta Obbligatoria e di Offerta Volontaria (la “**Fairness Opinion**”) in tempo utile ai fini della redazione del parere di cui all’articolo 39 bis, comma 2, del Regolamento Emittenti.

La Fairness Opinion si propone di fornire ai Consiglieri Indipendenti supporto per le determinazioni di loro competenza nell’ambito degli adempimenti previsti dall’articolo 39 bis, comma 2, del Regolamento Emittenti ed in nessun caso le valutazioni riportate nella Fairness Opinion sono da considerarsi in un contesto diverso da quello in esame. La Fairness Opinion potrà essere altresì esaminata e presa in considerazione dal Consiglio di Amministrazione della Società anche ai fini della predisposizione del comunicato dell’Emittente di cui all’art. 103, comma 3 del TUF e all’articolo 39 del Regolamento Emittenti, non avendo ritenuto il Consiglio di Amministrazione della Società di nominare un esperto indipendente ulteriore rispetto a quello selezionato e incaricato dai Consiglieri Indipendenti. I Consiglieri Indipendenti e il Consiglio di Amministrazione della Società valuteranno autonomamente come utilizzare le conclusioni riportate nella presente Fairness Opinion. Conseguentemente, ogni scelta e considerazione in merito ai Corrispettivi offerti resta di loro esclusiva competenza e saranno pertanto gli unici e soli responsabili di tali scelte e considerazioni.

Esula dal Mandato e, pertanto, non è responsabilità di Banca Akros, fornire consulenze di natura contabile, legale, fiscale o di qualsiasi altra natura specialistica o tecnica. Banca Akros non potrà in nessun caso essere ritenuta responsabile dell’operato di altri consulenti utilizzati dalla Società.

I valori attribuibili al capitale economico di Noemalife e le conclusioni relative alla valutazione, esposte nella Fairness Opinion, sono da considerarsi riservati esclusivamente ai Consiglieri Indipendenti.

La Fairness Opinion è riservata all’uso confidenziale dei soli Consiglieri Indipendenti (fermo restando che la Fairness Opinion potrà essere altresì esaminata e presa in considerazione dal Consiglio di Amministrazione della Società anche ai fini della predisposizione del comunicato dell’Emittente di cui all’art. 103, comma 3 del TUF e all’articolo 39 del Regolamento Emittenti) e potrà essere utilizzata solo nell’ambito della valutazione delle Offerte. Né i Consiglieri Indipendenti né la Società permetteranno a terzi di utilizzarla per altri scopi (fatto salvo se richiesto da previsioni di legge e/o di regolamento), o di rivelarla o di altrimenti fare riferimento alla Fairness Opinion senza il preventivo consenso scritto di Banca Akros, salvo che la Società è autorizzata a rendere pubblica: (i) la circostanza che nella redazione del parere di cui all’articolo 39 bis, comma 2, del Regolamento Emittenti i Consiglieri Indipendenti si sono avvalsi della consulenza di Banca Akros, (ii) la circostanza che nella redazione del comunicato dell’Emittente ex artt. 103, comma 3, d.lgs. n. 58/98 e 39 Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione della Società potrà esaminare e



considerare la Fairness Opinion e che (iii) la Fairness Opinion nelle forme e con le modalità richieste dalla vigente normativa in materia di offerte pubbliche di acquisto. Nessuno, ad eccezione dei Consiglieri Indipendenti cui la Fairness Opinion è riservata, è autorizzato a fare affidamento su quanto riportato nella Fairness Opinion e, conseguentemente, ogni giudizio di terzi sulla bontà e convenienza delle Offerte rimarrà di loro esclusiva responsabilità e competenza.

Le conclusioni esposte nella Fairness Opinion sono basate sul complesso delle indicazioni e valutazioni ivi contenute, con la conseguenza che nessuna parte della Fairness Opinion potrà essere considerata o, comunque, utilizzata disgiuntamente rispetto alla Fairness Opinion nella sua interezza. Banca Akros non si assume alcuna responsabilità diretta e/o indiretta per danni che possano derivare da un utilizzo improprio delle informazioni contenute nella Fairness Opinion.

L'esercizio valutativo ha assunto quale data di riferimento il 1° gennaio 2016, assumendo che gli effetti degli eventi che si verificheranno successivamente a tale data siano stati adeguatamente e correttamente riflessi nelle stime e indicazioni fornite dalla Società, relative all'andamento economico-finanziario e patrimoniale di Noemalife con riferimento al periodo 2016-2018, nella documentazione *infra* indicata, nonché nel corso di colloqui, incontri e approfondimenti con Banca Akros.

Ciascuno dei metodi di valutazione prescelti per l'elaborazione della Fairness Opinion, pur rappresentando metodologie riconosciute e normalmente utilizzate nella prassi valutativa sia italiana sia internazionale, presenta comunque delle limitazioni intrinseche. Inoltre, la Fairness Opinion contiene assunzioni e stime considerate ragionevolmente appropriate da Banca Akros, anche con riferimento alla prassi italiana e internazionale, e determinate sulla base delle Informazioni fornite dalla Società (come *infra* definite) o di dominio pubblico.

Banca Akros, inoltre, non esprime alcun giudizio ovvero opinione su Noemalife e sulle società da essa controllate (il "**Gruppo**"), ivi incluse ma senza limitazione, sulle relative situazioni patrimoniali, economiche e finanziarie ovvero sulle prospettive di Noemalife e/o del Gruppo.

L'intervallo di valorizzazione del capitale economico di Noemalife è da riferirsi al valore economico dell'impresa e dei suoi asset strumentali all'attività svolta. Qualsivoglia bene non strumentale potrebbe essere considerato un "surplus asset" il cui valore potrebbe integrare il valore degli asset strumentali.

Le conclusioni esposte sono relative ad un intervallo di valore attribuibile a Noemalife, da ritenersi puramente teorico. Tale valore assume un significato distinto dal concetto di "prezzo", il quale recepisce considerazioni ed aspetti contingenti e soggettivi estranei alla natura della presente Fairness Opinion.

Banca Akros ha provveduto a redigere la presente Fairness Opinion esclusivamente sulla base della documentazione indicata nel paragrafo "Fonti informative utilizzate".

Le premesse formano parte integrante e sostanziale della presente Fairness Opinion.



La presente Fairness Opinion viene resa con esclusione, senza limitazione, di qualsivoglia valutazione in materia legale, contabile, fiscale e tributaria in genere.

La presente Fairness Opinion non deve intendersi, in nessun caso, destinata agli azionisti della Società o ai portatori di Warrant, non intende fornire loro alcuna raccomandazione ovvero indicazione in merito, tra l'altro, alla relativa scelta di aderire alle Offerte, né conferirà diritti o rimedi agli azionisti di Noemalife, ai portatori di Warrant o ad alcun altro soggetto. L'adesione alle Offerte dovrà quindi fondarsi esclusivamente sulle informazioni contenute nei documenti di offerta redatti in connessione con la stessa.

Banca Akros, con la presente Fairness Opinion, non esprime alcun giudizio sulla fattibilità, opportunità o su qualsiasi condizione, termine o modalità delle Offerte, ad eccezione di quanto indicato nel seguente paragrafo "Conclusioni".

FONTI INFORMATIVE UTILIZZATE

Ai fini delle valutazioni espresse nella Fairness Opinion, Banca Akros ha effettuato un'analisi ricognitiva delle principali componenti d'impresa di Noemalife avvalendosi di Informazioni (come *infra* definite) fornite dalla Società e di dati ed informazioni pubblicamente disponibili.

Al fine di meglio comprendere il perimetro operativo, le attività e le prospettive economico-finanziarie di Noemalife, Banca Akros ha inoltre intrattenuto una serie di contatti con la Società, nel corso dei quali sono state illustrate le principali linee strategiche di Noemalife e delle società da essa controllate, che hanno permesso a Banca Akros di formulare alcune ipotesi sulle prospettive future di Noemalife e di sue società controllate.

Nello svolgimento del Mandato, nella predisposizione della Fairness Opinion e in tutte le elaborazioni effettuate, Banca Akros ha fatto affidamento:

- (i) sulla veridicità, completezza ed accuratezza dei documenti, dati, stime, indicazioni e informazioni utilizzate, fornite dalla Società, senza effettuare né direttamente né indirettamente alcuna autonoma verifica, accertamento e/o analisi indipendente. Banca Akros non assume pertanto alcuna responsabilità relativamente alla veridicità, completezza ed accuratezza delle Informazioni utilizzate per l'elaborazione e la stesura della Fairness Opinion;
- (ii) sul fatto che le ipotesi relative alle proiezioni economico-finanziarie di Noemalife siano state preparate in modo obiettivo, accurato e completo sulla base di assunzioni ragionevoli e comunque su elementi di ipotesi che riflettano le migliori stime attualmente disponibili per la Società. Banca Akros non ha effettuato, né ha condotto alcuna ispezione fisica o verifica di altra natura sulle attività e passività di Noemalife.

Banca Akros:



- (i) non è a conoscenza di alcun fatto o circostanza che possa far ritenere che le informazioni che sono state fornite o che, altrimenti, sono state rese disponibili dalla Società e sono state con la stessa discusse o dalla stessa esaminate, ovvero quelle pubblicamente disponibili, non siano veritiere, accurate e complete;
- (ii) non ha svolto alcuna verifica indipendente in ordine alla veridicità, accuratezza e completezza di tali informazioni e non potrà essere ritenuta responsabile ove le conclusioni della presente Fairness Opinion dovessero essere inficiate in conseguenza della incompletezza o non veridicità delle stesse;
- (iii) non ha effettuato alcuna valutazione o perizia indipendente attività o delle passività di Noemalife.

La Società si assume pertanto ogni responsabilità circa la veridicità, completezza e congruità dei suddetti dati e dei documenti presentati al riguardo nonché, più in generale, di qualsiasi altra informazione comunicata a Banca Akros ai fini della redazione del presente documento.

In particolare, Banca Akros ha assunto per veritiere, corrette e accurate tutte le ipotesi riportate nel Business Plan (come di seguito definito) ed elaborate dalla Società sulla base, tra l'altro, delle Informazioni (come di seguito definite).

Le informazioni utilizzate, ricevute dalla Società, sono di seguito elencate (di seguito le "**Informazioni**"):

- proiezioni dei principali aggregati economici, finanziari e patrimoniali di Noemalife su base consolidata con riferimento al periodo 2014-2018 contenute nel documento denominato "Noemalife Group Business Plan 2015-2018" datato Aprile 2016 e approvato dal Consiglio di Amministrazione di Noemalife in data 22 Marzo 2016 (di seguito il "**Piano Noemalife**");
- proiezioni dei principali aggregati economici, finanziari e patrimoniali di Medasys S.A., principale società controllata di Noemalife, su base consolidata con riferimento al periodo 2014-2018 contenute nel documento denominato "Medasys Group Business Plan 2014-2018" datato Dicembre 2015 (il "**Piano Medasys**");

Si è inoltre fatto riferimento ad informazioni pubblicamente disponibili alla data del 26 luglio 2016, tra le quali:

- bilancio consolidato di Noemalife al 31 dicembre 2015, al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2013;
- bilancio consolidato di Medasys S.A. al 31 dicembre 2015;
- Comunicato ai sensi dell'art. 102 c.1 e art. 106 c.1 del TUF datato 28 giugno 2016;
- bilanci, presentazioni e materiale informativo pubblicamente disponibile;
- ricerche e documentazione sui settori di riferimento;
- Regolamento dei Warrant;



- comunicato stampa di Noemalife del 13 maggio 2016 (“*verifica dell’andamento della gestione del primo trimestre 2016*”);
- ricerche redatte dagli analisti finanziari di Banca IMI in data 3 marzo 2016 e 29 giugno 2016;
- ricerche e analisi relative a società con caratteristiche confrontabili operanti nei settori di riferimento.

Ulteriori dettagli ed informazioni di carattere gestionale e finanziario sono stati acquisiti nel corso di incontri e contatti con rappresentanti della Società.

Attesi i criteri di valutazione utilizzati, la Fairness Opinion è necessariamente riferita alle attuali condizioni economiche e di mercato. A tal proposito, è inteso che sviluppi successivi, tanto nelle condizioni di mercato, che nelle Informazioni messe a disposizione, potrebbero avere un effetto anche significativo sulle conclusioni della Fairness Opinion.

Banca Akros non assume né avrà alcun onere o impegno ad aggiornare o rivedere la Fairness Opinion o riconfermare le proprie conclusioni.

VALUTAZIONE

1. *Premessa metodologica*

Nel processo di valutazione della congruità del Corrispettivo dell’Offerta Obbligatoria si è voluto:

- tenere conto dei risultati e delle prospettive di sviluppo dell’esercizio in corso e di quelli successivi di Noemalife e del Gruppo;
- considerare la percezione che il mercato ha avuto ed ha del Gruppo attraverso le valutazioni che il mercato ha storicamente espresso sul titolo.

Per i predetti motivi, nella valorizzazione di Noemalife e del Gruppo:

- a) sono state applicate congiuntamente due metodologie di valutazione, tra le più comunemente riconosciute dalla dottrina e dalla pratica professionale a livello internazionale, al fine di poter prendere in considerazione caratteristiche e quantità aziendali sia di tipo finanziario sia reddituale:
 - come metodologia di base, il metodo del Discounted Cash Flow che si basa sul principio che il valore del capitale economico di un’impresa è pari alla sommatoria dei futuri flussi di cassa attualizzati che questa è in grado di produrre (il “**Metodo dei Flussi di Cassa Scontati**”);
 - come metodo di controllo, il metodo dei Multipli di Mercato che analizza i multipli impliciti nelle quotazioni di Borsa di un campione di società quotate ritenute comparabili alla Società (il “**Metodo dei Multipli di Mercato**”); e



- b) sempre a titolo di controllo dei risultati, si è tenuto conto delle quotazioni di Borsa del titolo della Società, ovvero dei valori della Società espressi dal mercato in differenti orizzonti temporali (il “**Criterio delle Quotazioni in Borsa**”).

Nel processo di valutazione della congruità del Corrispettivo dell’Offerta Volontaria (i) si è tenuto conto delle quotazioni di Borsa dei Warrant, (ii) si sono valutati i Warrant secondo il metodo Black&Scholes e (iii) si è preso in considerazione il valore implicito del Warrant.

2. Metodologia di base: il Metodo dei Flussi di Cassa Scontati

Il Metodo dei Flussi di Cassa Scontati si basa sul principio che il valore del capitale economico di un’impresa sia pari alla sommatoria dei futuri flussi di cassa attualizzati che questa è in grado di produrre.

Per l’applicazione della metodologia del Metodo dei Flussi di Cassa Scontati, secondo prassi, vengono stimati i flussi di cassa generati dalla gestione operativa della società in un orizzonte temporale medio-lungo, nonché il valore residuale della società stessa, stimato in base al flusso di cassa normalizzato dell’ultimo anno di riferimento (“*Terminal Value*”).

Tali valori sono attualizzati ad un tasso rappresentativo del costo del capitale della società stessa, calcolato come media ponderata del costo dei mezzi di terzi e del costo dei mezzi propri (“*Weighted Average Cost of Capital*” o “*WACC*”). Dal valore attuale di tali grandezze viene dedotto l’indebitamento finanziario netto.

$$EV = \sum_{t=1}^N FCDI_t + \frac{FCDI_{t+1}}{(WACC - g)}$$

- EV = Valore d’Impresa (Enterprise Value)
 FCDI_t = Flusso di Cassa Disponibile dell’anno t per la Società attualizzato alla data della valutazione
 N = ultimo anno di previsione esplicita dei dati economico-finanziari
 FCDI_{t+1} = Flusso di Cassa Disponibile per l’Impresa all’anno t+1 normalizzato attualizzato

Per il calcolo del *Terminal Value* è stata utilizzata la formula della rendita perpetua, dividendo il flusso di cassa normalizzato dell’ultimo anno per il divisore (WACC-g), dove “g” rappresenta il tasso di crescita di lungo periodo della società.

Il Metodo dei Flussi di Cassa Scontati è stato condotto assumendo un WACC del 7,5%, risultante dalla combinazione di un tasso risk-free pari a 1,2% (in linea con il rendimento lordo del BPT decennale), un premio al rischio pari a 5% (in linea con quello utilizzato dalla ricerca azionaria di Banca Akros), un beta



pari a 1,4 (in linea con quello utilizzato dalla ricerca azionaria di Banca Akros per le società di piccola e media capitalizzazione) e un rapporto *Debt:Equity* pari a 20:80 (inteso come rapporto obiettivo di lungo periodo). Il tasso “g” è stato assunto pari compreso tra 0% e 1% (inteso come tasso di crescita “perpetuo” della Società dal 2018 all’infinito).

I flussi di cassa utilizzati sono quelli desumibili dal Piano Noemalife.

3. Metodo di controllo: il Metodo dei Multipli di Mercato

Il Metodo dei Multipli di Mercato determina il valore del capitale economico di un’impresa in funzione dei prezzi di mercato di società comparabili, o comunque operanti nel settore di riferimento. Il valore così determinato riflette dunque la percezione dei mercati nei confronti di un determinato comparto di attività. I rapporti tra i prezzi di mercato e quantità economiche relative alle società oggetto di transazione permettono la determinazione di indici (cosiddetti “multipli”), da applicare alle corrispondenti voci economiche dell’azienda per la valorizzazione implicita.

Il processo di valutazione consta dei seguenti passaggi:

- identificazione del campione di riferimento delle società comparabili quotate;
- scelta dell’orizzonte temporale delle stime di *consensus* degli analisti;
- identificazione dei multipli più significativi da applicare;
- applicazione dei multipli ai risultati attesi dell’impresa da valutare e conseguente identificazione di valutazioni implicite del capitale economico.

I multipli sono calcolati a partire dai valori di Borsa delle società comparabili per un certo orizzonte temporale. Le oscillazioni dei corsi azionari delle società comparabili possono quindi alterare, anche sensibilmente, il valore della Società calcolato con detti multipli. La dipendenza di tale metodo dall’andamento dei prezzi di Borsa può determinare, in fasi di forte perturbazione dei mercati, significative variabilità dei risultati nel corso del tempo.

Inoltre, essendo i prezzi di Borsa riferibili a società spesso non contendibili e per transazioni realizzate da investitori finanziari, il valore desumibile dal Metodo dei Multipli di Mercato è da intendersi come il corrispettivo cui la platea degli investitori finanziari scambierebbe in un dato periodo pacchetti di minoranza dell’azienda.

Si precisa che la valorizzazione attraverso il Metodo dei Multipli di Mercato viene elaborata, secondo prassi, al fine di tenere conto dell’evoluzione prevista della gestione aziendale, utilizzando le voci economiche stimate per gli esercizi successivi all’ultimo chiuso alla data di riferimento (in genere l’esercizio in corso alla data di riferimento della valutazione e il successivo). Le stime per le società comparabili sono quelle di



consensus degli analisti finanziari desunte da Bloomberg, sull'attendibilità delle quali non viene condotta da Banca Akros alcuna verifica, mentre per la società oggetto di valutazione sono quelle desumibili da un piano economico-finanziario pluriennale. Nel caso di specie, la valorizzazione attraverso il Metodo dei Multipli di Mercato è stata elaborata, secondo prassi, utilizzando le voci economiche stimate per gli esercizi 2016 e 2017.

Il campione assunto a riferimento per l'applicazione del Metodo dei Multipli di Mercato è costituito dalle seguenti società, operanti nel settore *information technology* con un focus particolare nel mercato *healthcare*, e comunemente utilizzate dagli analisti finanziari specializzati nel settore di riferimento della Società:

- Allscripts Healthcare Solutions Inc.
- Cerner Corporation
- CompuGroup Medical SE
- Computer Programs and Systems Inc.
- Computer Science Corporation
- McKesson Corporation
- Nexus AG
- Reply S.p.A.
- Tieto Oyj.

Si segnala che le società che compongono il campione non sono, comunque, perfettamente confrontabili in forza di difformità nel modello di business, prodotti offerti, clienti serviti, canali distributivi utilizzati, aree geografiche di sbocco, andamenti economico-finanziari, assetti patrimoniali.

Dall'analisi di confronto dei dati finanziari delle società del campione e del Gruppo è emerso come quest'ultimo sia caratterizzato da un margine operativo lordo (Ebitda margin) allineato alla media del campione ma da un'incidenza degli ammortamenti e degli oneri finanziari sul fatturato (a loro volta legati ad un tasso di indebitamento superiore alla media) molto superiori e tali che il margine operativo netto (Ebit margin) e il Risultato Netto (Net Income margin) risultano inferiori alla media del campione; al contempo, il Piano Noemalife registra tassi di crescita delle marginalità – in particolare del Risultato Netto – molto elevati. Per queste ragioni si è ritenuto che, da un lato, il multiplo EV/EBITDA potesse sovrastimare l'effettiva capacità reddituale del Gruppo e, dall'altro lato, il multiplo P/E riferito al 2016 potesse sottostimare le prospettive di crescita del Risultato Netto. Di conseguenza, si è ritenuto che il moltiplicatore EV/EBIT per gli esercizi 2016 e 2017 e il P/E per il solo esercizio 2017 fossero i più rappresentativi per l'applicazione del Metodo dei Multipli di Mercato.



4. Metodo di controllo: il Criterio delle Quotazioni in Borsa

Il Criterio delle Quotazioni di Borsa tiene conto dell'andamento di mercato del titolo della Società, ovvero dei valori e dei volumi dei corsi azionari registrati nel mercato in differenti orizzonti temporali (1, 3, 6, 12 mesi precedenti l'annuncio delle Offerte).

5. La valutazione dei Warrant

Nel valutare i Warrant si è tenuto conto del loro andamento di mercato, ovvero dei valori registrati dai Warrant nel mercato in differenti orizzonti temporali (1, 3, 6, 12 mesi precedenti l'annuncio delle Offerte).

Si è inoltre ricorso ad una valutazione teorica del Warrant utilizzando il modello Black&Scholes, uno dei modelli di valutazione teorica delle opzioni maggiormente accettato dalla teoria e dalla pratica professionale. Il modello Black&Scholes è, in particolare, una formula matematica per il calcolo del prezzo teorico di non arbitraggio di un'opzione - call o put - di tipo europeo. Il modello Black&Scholes si basa su alcune ipotesi teoriche che non necessariamente possono realmente verificarsi e che rendono i risultati dell'applicazione del modello puramente teorici, quali: (i) è possibile la vendita allo scoperto dell'opzione (nel caso di specie, il Warrant) e/o del titolo sottostante (nel caso di specie, l'azione dell'Emittente); (ii) non sono ammesse opportunità d'arbitraggio; (iii) il titolo sottostante e l'opzione sono scambiati sul mercato in tempo continuo; (iv) non sussistono costi di transazione, tassazione, né frizioni di altri tipo nel mercato; (v) vige la perfetta divisibilità di tutte le attività finanziarie, ovvero è possibile scambiare frazioni arbitrariamente piccole di ogni titolo sul mercato.

Si segnala inoltre che il risultato dell'applicazione del modello Black&Scholes risente di alcuni parametri tra cui:

- la distribuzione di dividendi, assunti pari a zero entro la data di scadenza dei Warrant;
- la curva per scadenza del tasso risk free, assunta pari alla curva dei tassi di rendimento del BTP;
- la volatilità del sottostante, assunta compresa tra il 5% e il 10% in considerazione del fatto che i corsi azionari di un titolo oggetto di OPA tendono, successivamente all'annuncio dell'OPA medesima, a stabilizzarsi intorno al corrispettivo offerto, riducendo così la volatilità.

Si è infine considerato il mero valore intrinseco del Warrant successivamente all'annuncio dell'Offerta Obbligatoria la quale, potendo determinare la revoca dalle negoziazioni delle azioni Noemalife, può avere l'effetto di annullare il cd. "time value" del Warrant nel caso in cui esso divenga un'opzione a sottoscrivere azioni di una società non quotata il cui valore sottostante sarebbe di difficile e non univoca determinazione.



CONCLUSIONI

La tabella seguente riporta i valori per azione e dei valori per Warrant risultanti dall'applicazione delle diverse metodologie utilizzate ai fini della Fairness Opinion:

Metodo	Valore per azione Noemalife (Euro)		
	Minimo	Medio	Massimo
Metodo dei Flussi di Cassa Scontati	5,7	7,0	8,2
Metodo dei Multipli di Mercato	5,4	6,9	8,3
Criterio delle Quotazioni Borsa	5,4	6,6	7,8

	Valore per Warrant Noemalife (Euro)		
	Minimo	Medio	Massimo
Criterio delle Quotazioni Borsa	0,310	0,375	0,439
Modello Black&Scholes	0,273	0,412	0,551
Valore intrinseco	0,400	0,400	0,400

Sulla base di quanto esposto si ritiene che i Corrispettivi offerti dall'Offerente per ciascuna azione della Società e per ciascun Warrant oggetto delle Offerte siano, dal punto di vista finanziario, congrui.

Banca Akros S.p.A.

Duccio Galletti
Head of Corporate Finance

Massimo Turcato
Head of Equity Capital Markets and Advisory

M.2 Informazioni essenziali ex art. 130 del Regolamento Emittenti relative al Patto Parasociale Ardian.

Informazioni essenziali ai sensi dell'articolo 122 del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 130 del Regolamento Consob 14 maggio 1999 n. 11971

NoemaLife S.p.A.

Ai sensi dell'articolo 122 del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il TUF) e dell'articolo 130 del Regolamento Consob 14 maggio 1999 n. 11971 (**il Regolamento Emittenti**) si rende noto quanto segue.

1. PREMESSA

(A) In data 8 luglio 2016, HealthLux S.A., società di diritto lussemburghese, con sede in 24 avenue Emile Reuther, L-2420, Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo, iscritta al registro imprese di Lussemburgo al numero B 207.167 (**HealthLux**), società controllata dal fondo di *private equity* Ardian LBO Fund VI B, SLP, gestito da Ardian France S.A., ha sottoscritto contratti vincolanti aventi ad oggetto, fra l'altro, l'acquisto da parte di HealthLux (**l'Acquisizione HealthLux**) di una partecipazione rappresentativa del 60% del capitale sociale di Dedalus Holding S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Firenze, Via di Collodi 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 06405660488, REA FI-625937 (**Dedalus Holding**), società che controlla direttamente Dedalus S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Firenze, Via di Collodi 6/C, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 05994810488, FI- 591564 (**Dedalus**) e indirettamente NoemaLife S.p.A., società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**NoemaLife**). In data 13 luglio 2016, sono stati eseguiti gli adempimenti previsti dall'articolo 122 TUF relativamente al patto parasociale da sottoscrivere alla data dell'esecuzione dell'Acquisizione HealthLux.

(B) In data 28 luglio 2016 (la **Data del Closing**), HealthLux ha perfezionato l'Acquisizione HealthLux, in particolare mediante l'acquisto delle seguenti azioni di Dedalus Holding:

(i) n. 89.207 azioni di categoria "A", rappresentative del 10,41% del capitale sociale di Dedalus Holding, da Health Holding Company S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, avente sede legale in Firenze, Via di Collodi 6/C, iscritta presso il Registro delle Imprese di Firenze, numero di iscrizione e codice fiscale 08667511003 (**HHC**);

(ii) n. 120.000 azioni di categoria "B", rappresentative del 14% del capitale sociale di Dedalus Holding S.p.A., da HC Leo S.A., società di diritto lussemburghese, avente sede legale in 15, rue du Fort Bourbon, L-1249 Lussemburgo, iscritta al Registro delle Imprese del Lussemburgo al n. B 182475; e

(iii) n. 305.079 azioni di categoria "C", rappresentative del 35,59% del capitale sociale di Dedalus Holding, da Mandarin Capital Partners Secondary SCA Sicar, società di diritto lussemburghese, avente sede legale in 10, Rue Jans Antoine L-1820 Lussemburgo, iscritta al Registro delle Imprese del Lussemburgo al numero B202571.

(C) Alla Data del Closing, contestualmente al perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux, (i) HealthLux da un lato, e HHC e il signor Giorgio Moretti, dall'altro lato, in qualità di soci di Dedalus Holding, hanno stipulato un patto parasociale (il **Patto Parasociale**) contenente pattuizioni parasociali rilevanti ex art. 122, primo e quinto comma, del TUF; (ii) l'assemblea dei soci di Dedalus Holding ha adottato un nuovo statuto (il **Nuovo Statuto DH**); e (iii) l'assemblea dei soci di Dedalus ha adottato un nuovo statuto (il **Nuovo Statuto D**).

2. PATTUZIONI PARASOCIALI

Le pattuizioni parasociali contenute nel Patto Parasociale, riprodotte in sintesi nei paragrafi che seguono, sono riconducibili a pattuizioni parasociali rilevanti a norma dell'articolo 122, primo comma e quinto comma, lettere b), c) e d) del TUF.

3. SOGGETTI ADERENTI AL PATTO PARASOCIALE

- HealthLux, società di diritto lussemburghese, con sede in 24 avenue Emile Reuther, L-2420, Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo, iscritta al registro imprese di Lussemburgo al numero B 207.167 (**HealthLux**), società controllata dal fondo di *private equity* Ardian LBO Fund VI B, SLP, gestito da Ardian France S.A.;

- HHC, società a responsabilità limitata di diritto italiano, avente sede legale in Firenze, Via di Collodi 6/C, iscritta presso il Registro delle Imprese di Firenze, numero di iscrizione e codice fiscale 08667511003;

- Giorgio Moretti, nato il 21 dicembre 1961 in Citta della Pieve (PG), residente in Firenze, Via di Castello 2, codice fiscale MRTGRG61T21C744D, il quale detiene il 100% del capitale sociale di HHC.

Si riporta di seguito una tabella sintetica che indica gli aderenti al Patto Parasociale e le rispettive partecipazioni in Dedalus Holding:

Azionista	Azioni	%capitale sociale
HealthLux	n. 514.286 azioni di categoria B	60%
HHC (il cui capitale sociale è interamente detenuto da Giorgio Moretti)	n. 342.857 azioni di categoria A	40%
Totale	n. 857.143 azioni	100%

Dedalus Holding detiene l'intero capitale sociale di Dedalus, la quale a sua volta detiene, direttamente e indirettamente, n. 6.963.314 azioni ordinarie, rappresentative dell'87,8% circa del capitale sociale di NoemaLife.

Per effetto del perfezionamento dell'Acquisizione HealthLux, HealthLux è divenuta titolare di n. 514.286 azioni rappresentative del 60% del capitale sociale di Dedalus Holding e HHC è divenuta titolare di n. 342.857 azioni rappresentanti il 40% del capitale sociale di Dedalus Holding.

4. SOCIETÀ I CUI STRUMENTI FINANZIARI SONO OGGETTO DELLE PATTUZIONI PARASOCIALI

Le pattuizioni parasociali contenute nel Patto Parasociale hanno ad oggetto le partecipazioni in:

(i) Dedalus Holding, avente alla Data del Closing un capitale sociale pari a Euro 857.143,00, rappresentato da n. 857.143 azioni con valore nominale pari a Euro 1,00 ciascuna, che esercita, indirettamente tramite Dedalus e Ghenos S.r.l., il controllo su NoemaLife, ai sensi dell'art. 93 del TUF e dell'articolo 2359, del codice civile;

(ii) Dedalus, avente alla Data del Closing un capitale sociale pari a Euro 11.634.062,00, rappresentato da n. 11.634.062 azioni con valore nominale pari a Euro 1,00 ciascuna.

5. PATTUZIONI PARASOCIALI CONTENUTE NEL PATTO PARASOCIALE

5.1 Consiglio di amministrazione, amministratore delegato e CFO

Ai sensi del Patto Parasociale:

(a) il consiglio di amministrazione di Dedalus Holding sarà composto da 3 membri nominati su designazione di HealthLux e 2 membri nominati su designazione di HHC e, fino alla cessazione degli incarichi operativi affidati a Giorgio Moretti ai sensi del Patto Parasociale (gli **Incarichi Operativi di GM**) e alla nomina di un nuovo CEO del gruppo Dedalus, Giorgio Moretti sarà nominato alla carica di Presidente esecutivo di Dedalus Holding;

(b) il consiglio di amministrazione di Dedalus sarà composto da 3 membri nominati su designazione di HHC e 2 membri nominati su designazione da HealthLux, e Giorgio Moretti sarà nominato alla carica di Presidente esecutivo e Amministratore Delegato di Dedalus, fermo restando che, al verificarsi di taluni eventi previsti dal Patto Parasociale, il consiglio di amministrazione di Dedalus avrà la medesima composizione del consiglio di amministrazione di Dedalus Holding e Giorgio Moretti sarà confermato negli Incarichi Operativi;

(c) qualora Giorgio Moretti cessi di ricoprire gli Incarichi Operativi di GM, ciascuno dei consigli di amministrazione di Dedalus Holding e di Dedalus sarà composto (i) di 5 membri, di cui 3 nominati su designazione di HealthLux e 2 membri nominati su designazione di HHC, ovvero, ove così richiesto da HealthLux, (ii) da un numero di membri superiori a 5 determinato da HealthLux, di cui 2 membri nominati su designazione di HHC, in tale caso fermi restando comunque i diritti di **corporate governance** a favore di HHC previsti nel Patto Parasociale, nel Nuovo Statuto DH e nel Nuovo Statuto D;

(d) il consiglio di amministrazione di Dedalus Holding e il consiglio di amministrazione di Dedalus avranno tutti i poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della rispettiva società e delegheranno a Giorgio Moretti, quale rispettivamente Presidente esecutivo di Dedalus Holding e CEO del gruppo Dedalus determinati poteri delegati, ferme restando le riserve di competenza collegiale e i quorum deliberativi qualificati previsti dal Nuovo Statuto DH e dal Nuovo Statuto D;

(e) l'amministratore direttivo e finanziario sia di Dedalus Holding che di Dedalus sarà il dott. Riccardo Donati, a cui saranno delegati determinati poteri per l'esercizio delle sue funzioni;

(f) in caso di decesso o inabilità permanente di Giorgio Moretti, il nuovo amministratore delegato di Dedalus sarà selezionato da HealthLux in consultazione e coordinamento con gli eredi di Giorgio Moretti o Giorgio Moretti (a seconda del caso), mediante una procedura di selezione organizzata da una società di **head hunting** di primario standing selezionata da HealthLux, che tenga in ogni caso conto dei piani di successione manageriale del gruppo Dedalus in essere tempo per tempo;

(g) al realizzarsi di determinate condizioni legate all'andamento del gruppo Dedalus (**Evento Rilevante**), HealthLux avrà la facoltà di valutare e porre in essere, in consultazione con HHC e Giorgio Moretti, ogni misura necessaria per riallineare la performance del gruppo Dedalus al business plan, ivi inclusa l'eventuale revoca e/o revisione, in tutto o in parte, degli Incarichi Operativi di GM, degli incarichi operativi del dott. Riccardo Donati nonché del ruolo e degli incarichi del **management** del gruppo Dedalus. Resta inteso che (i) in caso di revoca degli Incarichi Operativi di GM a causa di un Evento Rilevante, Giorgio Moretti non avrà alcuna pretesa, e sin d'ora rinuncia, nei confronti di HealthLux, di Dedalus Holding, di Dedalus e/o di altre società del gruppo Dedalus per gli emolumenti successivi alla data di efficacia della revoca degli Incarichi Operativi di GM e per l'eventuale risarcimento del danno, e (ii) HHC e Giorgio Moretti si impegnano a fare quanto in proprio potere al fine di dare esecuzione alle determinazioni di HealthLux in caso di Evento Rilevante.

5.2 Delibere consiliari di Dedalus Holding

Le deliberazioni del consiglio di amministrazione relative alle seguenti materie non possono essere delegate e sono adottate a maggioranza con il voto favorevole di almeno 4 amministratori (non computandosi a tal fine i consiglieri che si siano eventualmente astenuti) tra cui il voto favorevole di almeno un amministratore nominato dalla lista presentata da HHC o comunque altrimenti nominato su designazione di HHC:

(a) approvazione, modifica e/o integrazione di **business plan** e/o **budget** a livello consolidato del gruppo Dedalus, restando inteso che in caso di mancata approvazione gli amministratori dovranno utilizzare come guida il precedente **business plan** o **budget**, a seconda del caso, sino all'avvenuta approvazione del successivo;

(b) acquisto o trasferimento, a qualsiasi titolo, di complessi di beni, partecipazioni, aziende e rami d'azienda e/o costituzione o scioglimento di società o **joint ventures** che: (x) abbiano un valore (in termini di valore di investimento o disinvestimento previsto) per singola operazione e/o in aggregato per anno a livello

consolidato della relativa società pari o superiore (1) al 10% dell'EBITDA consolidato del gruppo Dedalus, o (2) abbiano un valore pari o superiore ad Euro 8.000.000,00; e/o (y) a prescindere dal valore, riguardino società o aziende che, sulla base dell'ultimo loro bilancio approvato, abbiano accumulato un EBITDA negativo pari o superiore a Euro 500.000,00 per singola operazione e/o in aggregato per anno a livello consolidato;

(c) investimenti in beni, materiali o immateriali, e servizi (c.d. capex) diversi da quelli di cui al paragrafo 5.2(b) per un importo pari o superiore ad Euro 3.000.000,00 per singola operazione e/o in aggregato per anno, a livello consolidato, fatta eccezione per costi interni di R&D capitalizzati;

(d) trasferimenti di beni e partecipazioni (diversi dalle partecipazioni in Dedalus) e/o aziende e/o rami **d'azienda che contribuiscano all'EBITDA consolidato del gruppo Dedalus per un importo pari o superiore ad Euro 500.000,00 per singola operazione e/o in aggregato per anno a livello consolidato;**

(e) assunzione di indebitamento a livello del gruppo Dedalus, in qualsiasi modo e sotto qualsiasi forma, anche a breve termine per valori che comportino il superamento di una leva pari a 4 X EBITDA contabile consolidato;

(f) trasferimenti a qualsiasi titolo di partecipazioni in Dedalus o cessione sostanzialmente di tutti i beni della società;

(g) conclusione di accordi tra la società e parti correlate della società e/o dei suoi soci;

(h) concessione di finanziamenti a favore di terzi, diversi dalle società del Gruppo Dedalus, di qualsiasi importo;

(i) decisioni per una procedura finalizzata alla quotazione della società su un mercato regolamentato, fino 29 luglio 2020;

(j) decisioni in merito alla richiesta di ammissione ad una procedura concorsuale e/o alla definizione di piani di ristrutturazione ai sensi degli articoli 67 e/o 182 e ss. del Decreto Legislativo no. 267/194 aventi ad oggetto una esposizione debitoria pari o superiore ad Euro 500.000,00, fatta eccezione per i casi di ammissione richiesti dalla legge;

(k) espressione del voto nelle assemblee di Dedalus e di eventuali altre società intermedie tra Dedalus e la società con riferimento alle seguenti delibere: (1) nomina o revoca di componenti degli organi gestionali e di controllo; **(2) modifiche statutarie, e (3) materie riservate all'assemblea con quorum qualificato di cui al successivo punto 5.4** (escluse le deliberazioni di distribuzione di utili e/o riserve di Dedalus e di eventuali altre società intermedie tra Dedalus e la società in favore della società).

5.3 Delibere consiliari di Dedalus

Le deliberazioni del consiglio di amministrazione di Dedalus relative alle seguenti materie non possono essere delegate e sono adottate a maggioranza con il voto favorevole di almeno 4 amministratori (non computandosi a tal fine i consiglieri che si siano eventualmente astenuti):

(a) la conduzione di trattative, gare di ogni genere e tipo, o la sottoscrizione, modifica o risoluzione di offerte, ordini o contratti, con privati o enti pubblici, con sede legale o residenza in Italia, per la vendita di licenze software e di fornitura di servizi relativi a software di importo superiore a Euro 10.000.000,00;

(b) la conduzione di trattative, gare di ogni genere e tipo, o la sottoscrizione, modifica o risoluzione di **offerte, ordini o contratti, con privati o enti pubblici, con sede legale o residenza fuori dall'Italia, per la vendita di licenze software e di fornitura di servizi relativi a software di importo superiore a Euro 8.000.000,00;**

(c) assunzione di indebitamento, in qualsiasi modo e sotto qualsiasi forma, anche a breve termine, singolarmente superiore a Euro 1.500.000,00 ovvero in ogni caso in cui tale indebitamento comporti che il rapporto tra indebitamento (calcolato al netto di eventuali finanziamenti soci) e patrimonio netto consolidato del gruppo Dedalus sia superiore a 1;

(d) acquisizione, in qualsiasi modo e forma, di partecipazioni in società od altre entità, ovvero di aziende, **rami d'azienda o beni immobili, anche tramite operazioni straordinarie**, in ciascun caso per un valore pari o superiore a Euro 3.000.000,00 ovvero, a prescindere dal valore, che riguardino società o aziende che **abbiano accumulato nell'ultimo esercizio un EBITDA negativo superiore a Euro 500.000,00**; **dismissione**, in qualsiasi modo e forma, anche mediante recesso, di partecipazioni in società od altre entità, ovvero di **aziende, rami d'azienda o beni immobili, anche tramite operazioni straordinarie, nonché la creazione di vincoli su partecipazioni, aziende, rami d'azienda o beni immobili** di cui la società o le altre società controllanti o controllate dalla società siano o divengano proprietarie;

(e) costituzione di società, consorzi od organismi associativi di qualsiasi tipo (ad eccezione dei raggruppamenti temporanei di imprese costituiti ai fini della partecipazione alle gare che rientrino nella normale e ordinaria attività di impresa);

(f) **assunzione di oneri relativi agli immobili utilizzati nello svolgimento dell'attività della società e delle società che controllano o sono controllate dalla società qualora: (i) l'importo dell'onere sia singolarmente superiore a Euro 100.000,00 per anno; ovvero (ii) siano coinvolte parti correlate della società o dei soci della società;**

(g) acquisto o vendita di marchi, brevetti e diritti di proprietà intellettuale o industriale;

(h) assunzione o licenziamento di dipendenti il cui costo annuale per la società sia superiore a Euro 150.000,00 per ciascun dipendente;

(i) stipulazione di nuovi contratti di consulenza professionale con avvocati, commercialisti, revisori, **consulenti finanziari, banche d'affari e consulenti similari, di durata superiore a 1 anno e/o il cui importo sia singolarmente superiore a Euro 60.000,00 e/o complessivamente superiore a Euro 150.000,00 per ciascun esercizio;**

(j) compimento di operazioni aventi contenuto economico o stipula di contratti tra la società o la società controllante e i suoi azionisti o le società controllate ovvero, in generale, qualsiasi operazione posta in essere tra la società o la società controllante o le società controllate e parti correlate (come definite nello IAS 24);

(k) conferimento a rappresentanti della società negli organi sociali delle società controllate o partecipate dalla società di istruzioni di voto sulle materie **riservate a deliberazione dell'assemblea o del consiglio di amministrazione;**

(l) decisioni inerenti la quotazione della società in qualsiasi mercato regolamentato o meno, italiano o estero;

(m) concessione di finanziamenti e garanzie a favore di terzi, fatta eccezione per le garanzie la cui prestazione è necessaria al fine di partecipare a gare che rientrino nella normale e ordinaria attività del gruppo Dedalus purché aventi singolarmente un valore inferiore a Euro 1.000.000,00;

(n) concessione di finanziamenti a favore della società controllante ovvero di società controllate e/o collegate di importo complessivo annuo per singola società pari o superiore Euro 1.500.000,00;

(o) investimenti e disinvestimenti in beni materiali ed immateriali e servizi (capex), diversi da quelli di cui alle lettere che precedono, per un importo pari o superiore a Euro 300.000,00 per singola operazione;

(p) decisioni in merito alla richiesta di ammissione ad una procedura concorsuale e/o alla definizione di piani di ristrutturazione ai sensi degli articoli 67 e 182 del D.L. 267/194;

(q) decisioni inerenti qualsiasi operazione sul capitale della società;

(r) **stipula di ogni altro contratto relativo all'attività della società di importi superiori a Euro 1.000.000,00**, essendo inteso che, in caso di contratti pluriennali o di somministrazione, tale importo dovrà intendersi riferito a ciascun anno di durata del relativo contratto;

(s) approvazione del budget e del business plan della società;

(t) avvio di contenziosi che coinvolgano la società avanti a qualsiasi autorità fiscale, finanziaria, amministrativa e giudiziaria dello stato e delle amministrazioni pubbliche nazionale o locali, presentazioni di denunce, reclami e ricorsi contro qualsiasi provvedimento delle autorità ed uffici di cui sopra, per importi superiori ad Euro 300.000,00 (fatta eccezione per le procedure di recupero crediti della società);

(u) stipula, modifica, risoluzione di qualsiasi accordo transattivo di controversie aventi importi superiori a Euro 300.000,00.

5.4 Delibere consiliari delle società del gruppo Dedalus

I consigli di amministrazione delle società del gruppo Dedalus non possono deliberare su alcuna delle materie di cui al precedente punto 5.3 senza che la relativa delibera sia stata preventivamente approvata dal consiglio di amministrazione di Dedalus, con le maggioranze indicate nel precedente punto 5.3.

5.5 Delibere dell'assemblea di Dedalus Holding

Le delibere dell'assemblea dei soci di Dedalus Holding aventi ad oggetto le seguenti materie sono adottate con la presenza di più del 60% dell'intero capitale sociale e con il voto favorevole della maggioranza assoluta di ciascuna delle categorie di azioni di proprietà di HHC e HealthLux:

(a) distribuzione di utili e/o riserve;

(b) fusioni (esclusa la fusione tra la società e Dedalus qualora siano mantenuti i diritti dei soci A e dei soci B previsti dallo statuto);

(c) trasformazioni o scissioni;

(d) cessioni aventi ad oggetto (i) azioni o altre partecipazioni in Dedalus, o (ii) sostanzialmente tutti i beni della società;

(e) aumenti di capitale riservati a terzi o con esclusione o limitazione del diritto di opzione di categoria, salvi i casi di aumenti di capitale obbligatori ai sensi di legge (nei limiti necessari per adempiere agli obblighi di legge e senza applicazione di alcun sovrapprezzo diverso da quello strettamente necessario per la copertura dell'eventuale perdita che non sia già coperta da riserve e capitale esistenti);

(f) riduzioni di capitale sociale ad esclusione di quelle deliberate nell'ambito degli aumenti di capitale obbligatori ai sensi di legge (nei limiti necessari per adempiere agli obblighi di legge);

(g) modifiche dello statuto sociale che comportino: (i) modifiche dell'oggetto sociale; (ii) trasferimento della sede sociale all'estero; (iii) introduzione, rimozione o modifica di vincoli alla circolazione delle azioni; (iv) modifica di taluni articoli dello statuto sociale (v) introduzione e/o eliminazione di una o più cause di recesso; (vi) altre modifiche statutarie che possano incidere sui diritti di categoria dei soci A e/o dei soci B;

(h) acquisto di azioni proprie;

(i) approvazione di una procedura per la quotazione della società, fino al 29 luglio 2020;

(j) messa in liquidazione della società, fatte salve le ipotesi di liquidazione poste in essere a seguito (i) dell'avvenuta cessione di tutte le azioni o partecipazioni detenute dalla società in Dedalus; (ii) sostanzialmente tutti i beni della società;

(k) ammissione a procedure concorsuali, fatta eccezione per i casi di ammissione richiesti dalla legge.

5.6 Composizione del collegio sindacale

Il collegio sindacale di Dedalus Holding e di Dedalus sarà composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti, di cui un membro effettivo, con funzioni di presidente, e un membro supplente nominati su designazione di HHC e due membri effettivi e un membro supplente nominati su designazione di HealthLux.

5.7 Previsioni inerenti il trasferimento delle azioni Dedalus Holding

Lock-up

Salvo che consti il preventivo consenso scritto di tutti i soci e salvo i trasferimenti consentiti ai sensi dello statuto, il trasferimento, in tutto o in parte, di azioni di Dedalus Holding è vietato fino al 28 luglio 2021.

Giorgio Moretti non potrà trasferire a terzi in tutto o in parte la propria partecipazione in HHC senza il preventivo consenso di HealthLux, fatta eccezione per taluni trasferimenti di minoranza consentiti e fermo restando che in ogni caso Giorgio Moretti dovrà mantenere il controllo esclusivo su HHC e il terzo acquirente non potrà avere diritti di veto in relazione a qualsivoglia materia inerente al Patto Parasociale.

Diritto di prelazione

Successivamente alla scadenza del periodo di lock-up, qualora un socio, da solo o assieme ad altri soci, intenda trasferire, in tutto o in parte, le proprie azioni Dedalus Holding, gli altri soci avranno diritto di **prelazione per l'acquisto delle azioni in vendita, agli stessi termini e condizioni proposti dal terzo acquirente** sulla base della procedura prevista nello statuto. Il diritto di prelazione non troverà applicazione in caso di trasferimento di azioni in esecuzione di un Diritto di Trascinamento (come di seguito definito).

Diritto di trascinamento

A partire dal 29 luglio 2020 ovvero prima di tale data qualora il signor Giorgio Moretti, cessi di ricoprire la carica di amministratore delegato di Dedalus Holding ovvero di Dedalus S.p.A., qualora un socio B (il **Socio B Trascinante**) intenda cedere ad un terzo potenziale acquirente tutte le proprie azioni, si applicherà la seguente procedura:

(a) il Socio B Trascinante dovrà dare comunicazione scritta, a mezzo lettera raccomandata A.R. ai soci A e al consiglio di amministrazione, della sua intenzione di dare corso alla cessione di tutte le proprie azioni e di esercitare in diritto di trascinamento (la **Comunicazione di Trasferimento con Trascinamento**);

(b) entro 60 giorni dal ricevimento della Comunicazione di Trasferimento con Trascinamento, i soci A (tra di loro congiuntamente qualora più soci A siano a ciò interessati), avranno diritto di offrire di acquistare tutte le azioni del Socio B Trascinante;

(c) qualora il Socio B Trascinante non intenda accettare la Prima Offerta così come nel caso in cui nessuna Comunicazione di Prima Offerta sia stata ricevuta dal Socio B Trascinante entro il suddetto termine, il Socio B Trascinante potrà dare corso ad un processo di vendita gestito dal Socio B Trascinante avente ad oggetto la cessione di tutti i Titoli dei Soci A e del Socio B Trascinante. Qualora ad esito di tale processo di vendita, il Socio B Trascinante intenda accettare una offerta irrevocabile di acquisto di tutti i Titoli dei Soci A e del Socio B Trascinante formulata da un terzo acquirente (il **Terzo Acquirente**), il Socio B Trascinante avrà diritto di obbligare i Soci A a vendere tutti i loro Titoli al Terzo Acquirente, contestualmente al Trasferimento dei Titoli del Socio B Trascinante (il **Diritto di Trascinamento**), contro pagamento di un corrispettivo proporzionale a quello offerto al Socio B Trascinante ed ai medesimi termini e condizioni offerti dal Terzo Acquirente.

Diritto di co-vendita

I soci titolari di azioni di categoria A che non intendano esercitare il diritto di prelazione avranno un diritto di co-vendita per la cessione, contestualmente al trasferimento dei titoli venduti da parte dei soci titolari di azioni di categoria B, di un numero di azioni proporzionale a quello ceduto dai soci titolari di azioni di categoria B ovvero, in caso di cessione che comporti un mutamento del controllo su Dedalus Holding, della totalità delle proprie azioni, ai medesimi termini e condizioni e secondo la procedura che sarà dettagliata nel Nuovo Statuto DH.

Opzione di acquisto per cambio di controllo

Nel caso di cambio del controllo relativo a un socio di Dedalus Holding, spetterà agli altri soci un'opzione d'acquisto su tutti (e non meno di tutti) i titoli di proprietà del socio il cui controllo è cambiato, ad un prezzo scontato rispetto al *fair value* della società così come meglio dettagliato nel Nuovo Statuto DH.

Procedura di exit

A far data dal secondo anniversario dalla Data del Closing e sino alla data del quarto anniversario dalla stessa data, e a condizione che Giorgio Moretti ricopra gli Incarichi Operativi di GM, al ricorrere di determinati obiettivi di valorizzazione, potrà essere attivata una procedura di **exit** sulla base di un "**dual track**", ovvero mediante quotazione e/o vendita a terzi della maggioranza ovvero della totalità del capitale sociale di Dedalus Holding.

6 DURATA DEL PATTO PARASOCIALE

Il Patto Parasociale ha efficacia tra le parti dalla Data del Closing.

Il Patto Parasociale avrà una durata di 5 anni dalla Data del Closing, fatta eccezione per le previsioni non aventi natura parasociale che avranno durata di 10 anni e ferma restando la durata di legge in relazione alle pattuizioni parasociali aventi ad oggetto NoemaLife S.p.A., sino a che la stessa sia quotata su un mercato regolamentato.

7 SOGGETTO CHE ESERCITERÀ IL CONTROLLO AI SENSI DELL'ART. 93 TUF

In base al Patto Parasociale nessuno degli aderenti al Patto **esercita il controllo su NoemaLife ai sensi dell'art. 93 del TUF**. Benchè HealthLux detenga il 60% del capitale sociale di Dedalus Holding, le previsioni del Patto Parasociale impongono che le parti concorrano congiuntamente alla formazione della volontà **dell'assemblea ordinaria e alla operatività dell'organo amministrativo di Dedalus Holding**.

8 DEPOSITO A REGISTRO DELLE IMPRESE

Il Patto Parasociale è stato depositato presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Bologna da ultimo in data 1 agosto 2016.

*** **

La presente comunicazione è effettuata congiuntamente da Health Holding Company S.r.l., Giorgio Moretti e HealthLux S.A.

Le presenti informazioni essenziali sono disponibili sul sito www.noemalife.com

1 agosto 2016

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nei Paragrafi N.1 e N.2 sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (i) la sede legale di Dedalus in Via Collodi n. 6/C, Firenze;
- (ii) la sede legale dell'Emittente in Via Gobetti n. 52, Bologna;
- (iii) la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in via Ansperto n. 5, Milano;
- (iv) la sede legale degli intermediari incaricati;
- (v) sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.noemalife.com;
- (vi) sul sito internet del Global Information Agent delle Offerte www.georgeson.it.

N.1 Documenti relativi all'Offerente

- (a) Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, corredato dagli allegati previsti per legge; e
- (b) Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015, corredato dagli allegati previsti per legge.

N.2 Documenti relativi all'Emittente

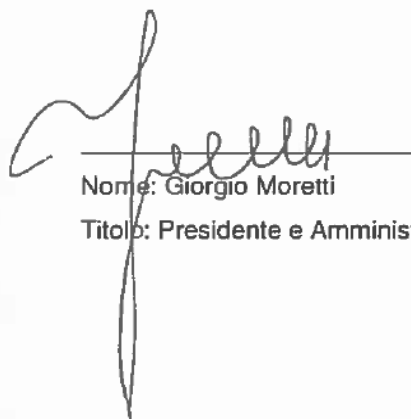
- (a) Relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, comprendente il bilancio consolidato e il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2015, corredata dagli allegati previsti per legge.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è in capo all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto di propria conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Dedalus S.p.A.



Nome: Giorgio Moretti
Titolo: Presidente e Amministratore Delegato



Nome: Riccardo Donati
Titolo: Amministratore Delegato