

PROGETTO DI SCISSIONE PARZIALE PROPORZIONALE

DI

HEALTH ITALIA S.P.A.

IN

REBIRTH S.P.A.

1. Premessa e motivazioni dell'operazione

I Consigli di Amministrazione di Health Italia S.p.A. ("**Health Italia**" o "**Società Scindenda**"), società con azioni negoziate su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., che dal 25 ottobre 2021 acquisirà la denominazione di Euronext Growth Milan ("**AIM Italia**"), e di Rebirth S.p.A. ("**Rebirth**" o "**Società Beneficiaria**"), hanno redatto e predisposto il seguente progetto di scissione parziale e proporzionale ("**Scissione**") ai sensi degli artt. 2501-ter e 2506-bis cod. civ. ("**Progetto di Scissione**").

L'operazione di Scissione in oggetto persegue il fine di suddividere le attività operative svolte dal gruppo facente capo a Health Italia rispetto al compendio immobiliare costituito dagli immobili detenuti dalla Health Italia e dai relativi finanziamenti e dalla partecipazione in Health Property S.p.A., società immobiliare che detiene a sua volta immobili a destinazione commerciale, residenziale e direzionale.

Rebirth richiederà a Borsa Italia S.p.A. l'ammissione delle proprie azioni alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia. Detta ammissione alle negoziazioni costituisce presupposto e condizione essenziale della Scissione, come meglio *infra* precisato. Inoltre, a seguito della Scissione, le azioni di Health Italia continueranno a essere negoziate su AIM Italia.

Nel contesto del processo volto all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia delle azioni ordinarie di Rebirth, l'assemblea straordinaria convocata per l'approvazione del progetto di scissione, sarà altresì chiamata a deliberare in merito all'esame e approvazione del progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni di Rebirth su AIM Italia e all'aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, per complessivi massimi Euro 3.000.000, incluso eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 3.000.000 azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a servizio dell'operazione di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia.

I termini e le condizioni della prospettata operazione di Scissione sono stati oggetto di approfondita analisi da parte del *management* e dei Consigli di Amministrazione di Health Italia e Rebirth, in esito alla quale, in data 6 ottobre 2021, i Consigli di Amministrazione di Health Italia e di Rebirth hanno deliberato di proporre l'approvazione della Scissione all'assemblea straordinaria degli azionisti secondo i termini e le condizioni del presente Progetto di Scissione.

L'operazione di Scissione si configura come un'operazione con parti correlate ai sensi del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate ("**Regolamento Parti Correlate**") e della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate di Health Italia, in quanto Rebirth è una società collegata di Health Italia.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione di Health Italia ha approvato il Progetto di Scissione previo motivato parere favorevole del Comitato Parti Correlate di Health Italia sull'interesse di quest'ultima al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

2. Condizioni della Scissione

Oltre che alle condizioni di legge, si segnala che il perfezionamento della Scissione è condizionato all'avveramento delle seguenti condizioni sospensive:

- la circostanza per cui l'importo complessivo di liquidazione a carico di Health Italia e in favore degli azionisti che abbiano esercitato il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 ss. cod. civ. non ecceda complessivamente l'importo di Euro 500.000 (cinquecentomila) ("**Esborso Massimo del Recesso**"), fermo restando: (i) che le dichiarazioni di recesso manifestate ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lettera g), cod. civ., a loro volta, saranno

efficaci solo nel caso in cui l'Esborso Massimo del Recesso non superi il valore di liquidazione pari a Euro 500.000 (cinquecentomila); e (ii) che l'Esborso Massimo del Recesso sarà calcolato al netto degli importi a carico degli azionisti o dei titolari di obbligazioni convertibili che esercitino i propri diritti di opzione e prelazione ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, cod. civ. nonché da eventuali terzi, nell'ambito del procedimento di liquidazione, salvo rinuncia alla condizione sospensiva da parte del Consiglio di Amministrazione a decorrere dal termine per l'esercizio del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*bis* cod. civ. ed entro 30 (trenta) giorni dalla verifica del mancato avveramento della condizione;

- l'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia delle azioni ordinarie di Rebirth.

Si precisa che in ogni momento, e dunque anche in un momento successivo rispetto all'approvazione del Progetto di Scissione da parte delle Assemblee delle società partecipanti alla Scissione, il processo di ammissione delle azioni della Società Beneficiaria alle negoziazioni su AIM Italia potrà essere interrotto o sospeso, qualora non si ravvisassero condizioni idonee per procedere alla quotazione.

3. Società partecipanti alla Scissione (articolo 2501-*ter*, comma 1, n. 1 cod. civ.)

Società Scindenda

La società scindenda è la società per azioni con sede legale in Italia e di nazionalità italiana **Health Italia S.p.A.**, con sede in Formello (Roma), via di Santa Cornelia 9, capitale sociale sottoscritto e versato Euro 18.978.097, suddiviso in n. 18.978.097 azioni ordinarie con un valore nominale di Euro 1,00 cadauna, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 08424020967, iscritta al R.E.A. di Roma al numero 1395079.

Le azioni ordinarie di Health Italia sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-*bis* e ss. d. lgs. 58/1998 ("TUF") e sono ammesse alle negoziazioni su AIM Italia.

La Società Scindenda ha il seguente oggetto sociale:

“La società ha per oggetto le seguenti attività:

- l'assunzione, la gestione, nonché la compravendita di partecipazioni;

- il coordinamento finanziario ed amministrativo delle società controllate o partecipate anche attraverso l'ottimizzazione delle risorse finanziarie delle società partecipanti al gruppo e la realizzazione di servizi tecnici amministrativi e finanziari centralizzati;

- studio, ricerca e attuazione di programmi relativi a forme di assistenza sanitaria per conto di società di mutuo soccorso, casse, fondi, compagnie di assicurazione e riassicurazione, istituti di credito, aziende e qualunque altro ente che ne faccia richiesta; la società è attiva nel campo socio sanitario assistenziale per promuovere l'interesse di ogni persona ai temi della salute e della sanità, in modo diretto o indiretto, per il tramite di convenzioni specifiche con compagnie assicurative e/o fondi sanitari integrativi e/o società di mutuo soccorso; la società svolge attività informativa e di marketing sulla prevenzione e cura, fornisce servizi sanitari in favore dei propri clienti, fornisce informazioni sulle strutture di cura e promuove interventi di sostegno per visite mediche, ricoveri, interventi chirurgici e altri servizi socio assistenziali e sanitari;

- l'attività di formazione sulla sanità integrativa, può esercitare attività di coordinamento di rete vendita in campo sanitario e prestare ogni tipo di assistenza ai propri clienti attraverso centrali telefoniche e/o informatiche. per il raggiungimento degli scopi sociali la società può: stipulare convenzioni con soggetti abilitati all'esercizio dell'attività assicurativa; stipulare polizze o convenzioni di assicurazione o di riassicurazione con compagnie di assicurative; stipulare convenzioni per la

copertura sanitaria e socio assistenziale dei propri clienti in convenzione con i fondi sanitari integrativi (casce di assistenza sanitaria, fondi integrativi aziendali e società di mutuo soccorso); attuare ricerche e studi, curare pubblicazioni, organizzare seminari e campagne di diffusione su temi riguardanti la salute. istituisce corsi e conferisce borse di studio nel settore assistenziale e previdenziale; - progettazione, fornitura e vendita di software e hardware informatici, assistenza e consulenza informatica e sistemistica;

- formazione del personale anche mediante l'organizzazione di appositi corsi di istruzione;

- gestione in proprio o per conto terzi di centri di elaborazione dati;

- realizzazione di opere multimediali; - realizzazione di studi grafici; - progettazione e pianificazione di campagne pubblicitarie; - realizzazione e montaggio di cartellonistica pubblicitaria in tutti i siti e luoghi all'uopo predisposti; - consulenza aziendale e nei processi di gestione aziendale, con particolare riguardo al settore della pubblicità, dell'advertising e del marketing anche avanzato e nel settore digitale, nonché ideazione, sviluppo, consulenza e prestazione di servizi manageriali, in conto proprio o per società o enti clienti; - progettazione e realizzazione di sistemi innovativi nella comunicazione, unitamente alla progettazione, alla realizzazione, all'acquisto, alla gestione, alla vendita o alla concessione in uso di prodotti, servizi, metodologie e tecnologie finalizzati allo sviluppo del business di aziende pubbliche e private, nonché ad ogni servizio di "direct marketing"; - realizzazione di servizi digitali di pubblicità e marketing; - organizzazione di manifestazioni ed eventi; - progettazione e realizzazione di stand e allestimenti per fiere e punti vendita, la ricerca e la fornitura di materiale promozionale; - predisposizione e fornitura diretta ed indiretta di servizi informatici, telematici, di marketing, di formazione e di supporto logistico integrato, per lo sviluppo del commercio sia tradizionale che elettronico di ogni altra attività, sia tramite internet o altre reti telematiche, che attraverso i canali tradizionali; - creazione e diffusione di comunicazione commerciale e pubblicità, di materiale editoriale in qualsiasi formato, anche digitale, di informazione in genere attraverso la trasmissione di testo, materiale audiovisivo e fotografico e altri dati, per mezzo di sistemi di telecomunicazione anche interattivi e/o supporti di memorizzazione per computer, quali ad esempio la gestione di informazioni su reti di comunicazione quali internet e/o social media; - prestazione di servizi di promozione e di pubblicità, nelle diverse forme e modalità consentite dalla legge e dal mercato; - assunzione di rappresentanze, agenzie e concessionarie, con o senza deposito, di tutti gli articoli inerenti all'oggetto sociale, nonché la gestione di materiali in deposito, anche senza mandati di rappresentanza; - ideazione, realizzazione, gestione e coordinamento di campagne di affiliazione sia tradizionali che on line; - attività editoriali sia tradizionali che in forma digitale; - la società potrà inoltre commercializzare in proprio o per conto terzi automezzi di ogni genere, commerciali, ad uso privato, detenere e noleggiare marchi e brevetti. la società potrà compiere qualsiasi operazione mobiliare, immobiliare, produttiva, commerciale e finanziaria, che l'organo amministrativo ritenga necessaria od utile per il conseguimento dello scopo sociale, ivi compresi l'assunzione di finanziamenti in genere e il rilascio di fidejussioni o di altre garanzie, l'assunzione di partecipazioni in altre società, aventi oggetto simile o connesso al proprio, nonché la partecipazione ad associazioni, raggruppamenti temporanei di imprese e consorzi. si intende escluso l'esercizio nei confronti del pubblico di ogni attività qualificata dalla legge come finanziaria e di ogni e qualsiasi attività in contrasto con i divieti di legge o che sia riservata ai sensi della normativa di legge o regolamentare presente e futura a soggetti diversi dalla presente società".

Trattandosi di scissione parziale, a seguito della scissione la Società Scindenda continuerà ad esistere.

Società beneficiaria

La Società Beneficiaria è la società per azioni con sede legale in Italia e di nazionalità italiana **Rebirth S.p.A.** che ha sede in Formello (Roma), Via della Selvotta 23, capitale sociale sottoscritto e versato Euro 5.331.095, suddiviso in n. 5.331.095 azioni ordinarie, prive di valore nominale, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 16190801007, iscritta al R.E.A. di Roma al numero 1640812 (di seguito anche "**Rebirth**" o la "**Società Beneficiaria**").

È previsto che le azioni ordinarie di Rebirth siano ammesse alle negoziazioni su AIM Italia e siano sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-bis e ss. TUF.

La Società Beneficiaria ha il seguente oggetto sociale:

“l'acquisto, l'alienazione in genere, la locazione (esclusa l'attività di leasing) di beni immobili e mobili di natura connessa e la gestione di immobili di proprietà sociale, nonché l'attività di costruzione e ristrutturazione di immobili. A tal fine la società può anche avvalersi dell'opera di tecnici ed o professionisti e può commettere e assumere appalti e subappalti;

- realizzazione di strutture in cemento armato e non, ed altresì lavori di intonacatura, impermeabilizzazione, isolamenti termici, acustici ed antincendio;

- realizzazione, gestione e manutenzione di impianti termici, di ventilazione e condizionamento, nonché di impianti igienici, idrosanitari, impianti a gas, di depurazione delle acque, elettrici, telefonici, citofoni e simili;

- la gestione, l'acquisto e l'alienazione di aziende aventi ad oggetto bar, ristoranti, alberghi, pizzerie, hotel, bed and breakfast, posti di ristoro in genere e tutto quanto attiene alla Somministrazione al pubblico di alimenti e bevande anche alcoliche e superalcoliche;

- l'attività di ristorazione e catering;

- l'attività di affittacamere anche per brevi soggiorni;

- l'esercizio dell'attività di noleggio, con e senza conducente, di autovetture, autoveicoli, veicoli industriali, autocarri commerciali e industriali, carrelli elevatori, moto e cicli, natanti e roulotte, nel rispetto della disciplina vigente;

- l'organizzazione di eventi (matrimoni, convention, ecc.) nonché la prestazione di servizi relativi al turismo, l'animazione, il teatro, la musica, la fotografia, il tempo libero.

La società, per miglior svolgimento dell'attività sociale e purché strumentale alla realizzazione delle stessa, potrà compiere qualsiasi operazione commerciale, mobiliare ed immobiliare o di servizio, partecipare come socio in imprese operanti sia in Italia che all'estero, assumere rappresentanze e agenzie con o senza deposito, interessenze compartecipazioni in altre società o imprese aventi scopo analogo; potrà, prestare avalli, fideiussione e ogni altra garanzia, anche reale, a qualsiasi titolo, anche a favore di terzi.

La società potrà compiere attività finanziarie, purché in via non prevalente e non nei confronti del pubblico.

La società non potrà svolgere attività di intermediazione mobiliare (di cui all'art. 1 del d.lgs. 23 luglio 1996 n. 415) né rilasciare garanzie nei confronti del pubblico (di cui all' art 106 del d.lgs. n. 385/1993).”

4. Statuto della Società Scindenda e Statuto della Società Beneficiaria (articolo 2501-ter, comma 1, n. 2, cod. civ.)

Statuto della Società Scindenda

A seguito della scissione la Società Scindenda trasferirà il ramo d'azienda costituito dagli immobili detenuti dalla Health Italia e dai relativi finanziamenti e dalla partecipazione in Health Property società immobiliare che detiene a sua volta immobili finiti a destinazione commerciale, residenziale e direzionale, individuato al successivo Paragrafo 5.2, alla Società Beneficiaria, continuando a

svolgere, con il compendio di beni e diritti rimanenti, l'attuale attività sociale, oltre alla gestione di alcune partecipazioni societarie che risultano funzionalmente connesse all'esercizio del proprio oggetto sociale.

Lo Statuto Sociale attualmente vigente della Società Scindenda è quello allegato sub "A".

La Scissione comporterà una riduzione del patrimonio netto della Società Scindenda pari al valore contabile del Compendio Immobiliare, che sarà imputata a riduzione delle riserve secondo quanto indicato al successivo Paragrafo 6.

Pertanto, per effetto della Scissione, lo statuto della Società Scindenda non subirà modifiche.

Statuto della Società Beneficiaria

Il testo statutario della Società Beneficiaria è allegato al presente Progetto di Scissione per formarne parte integrante e sostanziale sub "B".

Per effetto della Scissione:

- la Società Beneficiaria aumenterà il proprio capitale sociale da Euro 5.331.095 a Euro 14.182.838, mediante l'emissione di massime n. 8.851.743 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale e aventi godimento regolare, da assegnarsi ai soci della Società Scindenda sulla base del rapporto di assegnazione indicato nel successivo Paragrafo 7, considerando altresì la possibilità che vengano emesse nuove azioni Health Italia cui andranno assegnate azioni ordinarie Rebirth in caso di eventuale conversione del prestito obbligazionario convertibile in azioni Health Italia S.p.A. "HI 2018-2023";
- le azioni della Società Beneficiaria saranno ammesse alle negoziazioni su AIM Italia. Poiché l'ammissione delle azioni ordinarie della Società Beneficiaria alla negoziazione su AIM Italia, costituisce presupposto e condizione essenziale della Scissione, la Società Beneficiaria adotterà un nuovo statuto conforme alle disposizioni previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia e alle best practices di mercato, con efficacia dal giorno di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società Beneficiaria su AIM Italia.

In particolare, a decorrere dal giorno di inizio delle negoziazioni della Società Beneficiaria su AIM Italia, il testo statutario della Società Beneficiaria, allegato al presente Progetto di Scissione per formarne parte integrante e sostanziale sub "C", prevedrà:

- 1) il voto di lista per la nomina del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale;
- 2) la presenza di almeno un amministratore indipendente all'interno del consiglio di amministrazione;
- 3) la facoltà d'integrazione dell'ordine del giorno da parte dei soci;
- 4) il diritto della società di chiedere i dati identificativi degli azionisti;
- 5) l'obbligo di promuovere una offerta pubblica di acquisto in caso di superamento della soglia del 30% (trenta per cento) del capitale sociale, con l'espresso richiamo di alcune delle disposizioni in tema previste dal TUF, nel rispetto di quanto previsto dal regolamento AIM Italia;
- 6) l'obbligo di comunicazione delle partecipazioni rilevanti.

Lo statuto post Scissione sarà sostanzialmente allineato con quello di Health Italia, fatto salvo per quanto riguarda l'oggetto sociale, che corrisponderà a quello di Rebirth alla data del presente Progetto di Scissione.

Lo statuto della Società Beneficiaria comporterà per gli azionisti di Health Italia, in relazione alla porzione di partecipazione in Health Italia destinata a tramutarsi in partecipazione in Rebirth, un cambiamento significativo dell'attività della Società Beneficiaria stessa, ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. a), cod. civ., rispetto a quello della Società Scindenda. Pertanto, i titolari di azioni ordinarie Health Italia che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Scissione potranno esercitare il diritto di recesso in relazione alla porzione di partecipazione nella Società Scindenda destinata a tramutarsi in partecipazione nella Società Beneficiaria, a fronte della corresponsione di un valore di liquidazione delle azioni ordinarie determinato in conformità all'art. 2437-ter cod. civ., che sarà reso noto ai soci almeno quindici giorni prima della data dell'assemblea chiamata a deliberare sulla Scissione, a norma del comma 5 del medesimo articolo, nei termini e nei modi di legge.

Si specifica in particolare che, poiché la causa di recesso si realizza solo con riferimento alla Società Beneficiaria, e considerato che il numero di azioni di cui i soci sono titolari nella Società Scindenda, che non ridurrà il proprio capitale sociale né il numero delle azioni, rimane il medesimo, il recesso opera solo per quella porzione di partecipazione nella Società Scindenda che sarebbe astrattamente concambiata in partecipazione nella Società Beneficiaria.

Il valore di recesso verrà quindi determinato con riferimento alla "porzione ideale" della partecipazione sociale destinata a essere concambiata con una partecipazione nella Società Beneficiaria, cioè con riferimento alla "porzione ideale" della partecipazione che rappresenta il vero oggetto del recesso.

Il recesso sarà efficace subordinatamente al perfezionamento della Scissione.

I termini e le modalità per l'esercizio del diritto di recesso e svolgimento del procedimento di liquidazione sono quelli stabiliti ai sensi dell'art. 2437-quater cod. civ.; ulteriori informazioni saranno rese nei termini e nei modi di legge. Fermo restando che l'efficacia dell'esercizio del diritto di recesso, e la relativa liquidazione, sono subordinate al perfezionamento della Scissione, la procedura di offerta delle azioni per cui sia stato esercitato il diritto di recesso sarà comunque condotta e si concluderà prima della stipula dell'atto di Scissione.

5. Elementi patrimoniali assegnati alla Beneficiaria (articolo 2506-bis, comma 1, cod. civ.)

5.1 Situazioni patrimoniali di riferimento

Ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli artt. 2506-ter e 2501-quater cod. civ. la Scissione verrà deliberata sulla base delle situazioni patrimoniali al 30 giugno 2021 approvate in data odierna, rispettivamente, dai Consigli di Amministrazione della Società Scindenda e della Società Beneficiaria e accluse al presente Progetto di Scissione quali allegati "D" ed "E".

5.2 Descrizione del compendio immobiliare oggetto di Scissione

La Scissione, come indicato, comporta l'assegnazione a Rebirth del compendio immobiliare di titolarità di Health Italia (di seguito "**Compendio Immobiliare**").

Il Compendio Immobiliare è composto da:

- Immobile Via di Santa Cornelia 9 a Formello (Roma), censito al Catasto Fabbricati dello stesso comune al:

- Foglio 20, p.IIa 1887, subalterno 27-29, cat. D/7, uso ufficio;
- Foglio 20, p.IIa 1887, subalterno 31-33, cat.D/7, uso ufficio;
- Foglio 20, p.IIa 1887, subalterno 43-44-45-46-47-48, cat. D/7, uso cantina;
- Foglio 20, p.IIa 1887, subalterno 94, cat. D/7, uso posti auto coperti;
- Foglio 20, p.IIa 1887, subalterno 62, cat. C/6, uso box;

per un valore contabile complessivo pari ad Euro 2.344.109;

- Quota di partecipazione del 99,86% nella società Health Property S.p.A. con sede in Formello via di Santa Cornelia 9, Codice fiscale e n. iscr. al Registro Imprese 13027161002; capitale sociale di Euro 5.667.638, valore contabile Euro 6.170.050;
- Crediti nei confronti della società controllata Health Property S.p.A. per depositi cauzionali versati per Euro 87.697;
- Crediti per finanziamenti soci effettuati alla società Health Property S.p.A. per complessivi Euro 840.726;
- Debito residuo per contratto di Finanziamento n. 64027 Banca Intesa relativo agli immobili oggetto di scissione; importo residuo al 30 giugno Euro 585.000;
- Contratto di Lavoro con la dipendente Veronica Sacchi;
- Debiti verso la Dipendente Veronica Sacchi per TFR maturato, ferie e permessi al 30 giugno 2021 pari ad Euro 5.840.

Resta inteso che l'elenco contenuto nel presente paragrafo è soggetto alle modifiche derivanti dall'ordinaria gestione del Compendio Immobiliare nel periodo compreso tra la data del presente Progetto di Scissione e la data di efficacia della Scissione.

6. Effetti della Scissione sul patrimonio della società Scindenda e della Società Beneficiaria

Considerando il valore contabile al quale sono iscritti nei libri contabili della Società Scindenda i componenti attivi e passivi da assegnare, pari a Euro 9.442.583 attivi e Euro 590.840 passivi, l'assegnazione alla Società Beneficiaria determinerà una riduzione del patrimonio netto contabile della Società Scindenda di complessivi Euro 8.851.743 (Euro 2.831.679 a riduzione della riserva sovrapprezzo azioni, Euro 927.632 a riduzione della riserva da valutazione, Euro 289.375 a riduzione delle altre riserve, Euro 4.803.057 a riduzione della riserva utili esercizi precedenti).

Pertanto:

- (i) con l'efficacia della Scissione, il patrimonio netto della Società Scindenda si ridurrà del predetto importo di Euro 8.851.743, interamente a valere sulle riserve, senza alcuna riduzione del capitale sociale, come segue: quanto ad Euro 2.831.679 a riduzione della riserva sovrapprezzo azioni; quanto ad Euro 927.632 a riduzione della riserva da valutazione; quanto ad Euro 289.375 a riduzione delle altre riserve; quanto ad Euro 4.803.057 a riduzione della riserva utili esercizi precedenti;

- (ii) con l'efficacia della Scissione, il patrimonio netto della Società Beneficiaria aumenterà di Euro 8.851.743, mediante imputazione del relativo ammontare per Euro 8.851.743 a capitale sociale, che pertanto aumenterà da Euro 5.331.095 ad Euro 14.182.838.

Si precisa che eventuali differenze nei valori contabili degli elementi patrimoniali attivi e passivi oggetto di trasferimento, dovute alla normale dinamica aziendale, che si dovessero determinare tra la data di riferimento della situazione patrimoniale e la data di efficacia, troveranno esatta compensazione nel patrimonio netto delle Società Beneficarie.

Si precisa altresì che eventuali sopravvenienze attive o passive che si dovessero manifestare a partire dalla data nella quale la scissione produrrà i suoi effetti rimarranno rispettivamente a beneficio o carico del patrimonio trasferito, se ad esso pertinente.

7. Tipo di scissione. Rapporto di cambio (articolo 2501-ter, comma 1, n. 3, cod. civ.).

La Scissione si configura come una scissione parziale e proporzionale, avente ad oggetto l'assegnazione a Rebirth, in continuità di valori contabili, del compendio immobiliare di titolarità di Health Italia, quale meglio *infra* descritto.

Il valore del Rapporto di Assegnazione è stato stabilito in base alle determinazioni degli organi amministrativi delle società partecipanti assistiti da BDO Italia S.p.A. per quanto riguarda la valutazione di Health Italia e dal dr. Gabriele Sandretti per quanto concerne la valutazione di Rebirth.

In esecuzione della presente Scissione, Rebirth aumenterà il capitale per Euro 8.851.743, suddiviso in massime n. 8.851.743 nuove azioni ordinarie, da assegnare sulla base del Rapporto di Assegnazione.

Il Rapporto di Assegnazione e il numero di azioni di nuova emissione sono stati determinati sulla base delle valutazioni del ramo oggetto di Scissione e della Società Beneficiaria. In particolare, è stato individuato un coefficiente che viene determinato in base al seguente rapporto;

n. azioni di Health Italia alla Data Assemblea

n. azioni di nuova emissione di Rebirth (8.851.743)

In base a tale rapporto il coefficiente è determinato in un *range* compreso tra 2,144 e 2,292 ("**Rapporto di Assegnazione**"), per l'attribuzione di 1 azione Rebirth e dipende dal numero di azioni emesse da Health Italia entro la data dell'assemblea straordinaria di Health Italia che approverà la Scissione ("**Data Assemblea**"), anche alla luce della conversione totale o parziale del prestito obbligazionario convertibile in azioni Health Italia denominato "HI 2018-2023" ("**POC**"), come di seguito illustrato.

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Health Italia è pari a Euro 18.978.097, suddiviso in n. 18.978.097 azioni ordinarie. Il capitale sociale di Health Italia potrebbe aumentare, in caso di integrale conversione del POC, mediante emissione di massime n. 1.309.800 azioni ordinarie.

Poiché, fermo restando il valore del compendio oggetto di Scissione e dunque il valore dell'aumento di capitale di Rebirth a servizio del Rapporto di Assegnazione, il numero di azioni della Società Scindenda potrà variare, è possibile evincere due scenari. In particolare, il rapporto di assegnazione stabilito ai fini della Scissione sarà definito tra

- i) un minimo di 1 azione della Società Beneficiaria per ogni 2,292 azioni Health Italia possedute nell'ipotesi in cui il POC sia integralmente convertito entro la Data Assemblea;
- ii) un massimo di 1 azione della Società Beneficiaria per ogni 2,144 azioni Health Italia possedute nell'ipotesi di integrale mancata conversione del POC entro la Data Assemblea.

Alla Data Assemblea Health Italia comunicherà il Rapporto di Assegnazione definitivo.

Nell'ambito dell'operazione di Scissione e tenuto conto dell'esigenza di definire, per il buon esito dell'operazione, il Rapporto di Assegnazione anche ai fini di garantire un esercizio consapevole del diritto di voto in sede assembleare nonché un esercizio informato del diritto di recesso (cfr. Paragrafo 4), l'efficacia delle richieste di conversione delle obbligazioni convertibili, fermo restando il diritto alla conversione, sarà sospesa dalla Data Assemblea (inclusa) alla Data di Efficacia della Scissione (inclusa). Le richieste di esercizio presentate durante il periodo di sospensione resteranno valide e assumeranno effetto dal primo giorno di Borsa aperta successivo al termine del periodo di sospensione.

Le ragioni che giustificano il Rapporto di Assegnazione sono illustrate nelle redazioni redatte dai Consigli di Amministrazione della Società Scindenda e della Società Beneficiaria ai sensi dell'art. 2501-*quinquies* cod. civ., come richiamato dall'art. 2506-*ter* cod. civ., che saranno messe a disposizione del pubblico nei modi e nei termini di legge e di regolamento.

La ragionevolezza del Rapporto di Assegnazione sarà inoltre attestata dal dott. Gianluca Tartaro, in qualità di esperto comune nominato dal Tribunale di Tivoli in data 28 luglio 2021 ex artt. 2506-*ter*, comma 3 e 2501-*sexies* cod. civ..

Non sono previsti aggiustamenti del Rapporto di Assegnazione, né conguagli in denaro.

8. Modalità di assegnazione delle azioni della Società Beneficiaria (articolo 2501-*ter*, comma 1, n. 4, cod. civ.)

L'assegnazione delle azioni ordinarie avverrà, in regime di dematerializzazione e per il tramite degli intermediari autorizzati, a partire dalla data di efficacia della Scissione, con i tempi e secondo le modalità che verranno rese note mediante la pubblicazione di apposito avviso.

Al momento dell'assegnazione, le azioni della Società Beneficiaria saranno già state ammesse alle negoziazioni su AIM Italia. La data di inizio delle negoziazioni delle azioni di Rebirth su AIM Italia sarà stabilita da Borsa Italiana con apposito provvedimento.

Ove necessario, sarà messo a disposizione degli assegnatari di tali strumenti per il tramite degli intermediari autorizzati un servizio per consentire di arrotondare all'unità immediatamente più vicina il numero di strumenti finanziari agli stessi spettante in funzione del rapporto di assegnazione, senza aggravio di spese o bolli. In alternativa, potranno essere attivate modalità diverse per assicurare la complessiva quadratura dell'operazione.

A seguito dell'assegnazione gli azionisti di Health Italia deterranno complessivamente una quota pari al 27,82% (nel caso di mancata conversione del POC) o del 26,02% (in caso di totale conversione del POC) del capitale sociale di Rebirth.

Alla data della presente Relazione, il capitale di Rebirth è posseduto come segue:

Azionista	Numero Azioni	Percentuale
AION S.p.A.	704.198	13,21%
Cambri	500	0,01%
BE HEALTH S.P.A.	2.575.851	48,32%

Mutua Nazionale Società di Mutuo soccorso	711.880	13,35%
Mutua Mba Società di Mutuo Soccorso SCpA	1.058.541	19,86%
Acqua Pradis s.r.l.	280.125	5,25%
Totale	5.331.095	100,00%

A esito del perfezionamento della Scissione, il capitale di Rebirth sarà posseduto come segue:

Azionista	Numero Azioni	Percentuale
AION S.p.A.	704.198	4,97%
Cambri	500	0,00%
BE HEALTH S.P.A.	2.575.851	18,16%
Mutua Nazionale Società di Mutuo soccorso	711.880	5,02%
Mutua Mba Società di Mutuo Soccorso SCpA	2.034.645	14,35%
Sorgiva Holding S.p.A.	2.614.993	18,44%
Isola S.p.A.	447.437	3,15%
PFH s.r.l.	781.189	5,51%
Acqua Pradis s.r.l.	280.125	1,98%
Health Italia S.p.A.	86.561	0,61%
Altri azionisti Health Italia S.p.A.	3.945.459	27,82%
Totale	14.182.838	100,00%

A esito del perfezionamento della Scissione, e assumendo l'integrale conversione delle Obbligazioni Convertibili "HI 2018-2023", il capitale di Rebirth sarà posseduto come segue:

Azionista	Numero Azioni	Percentuale
AION S.p.A.	704.198	4,97%
Cambri	500	0,00%
BE HEALTH S.P.A.	2.575.851	18,16%

Mutua Nazionale Società di Mutuo soccorso	711.880	5,02%
Mutua Mba Società di Mutuo Soccorso SCpA	1.971.627	13,90%
Sorgiva Holding S.p.A.	2.446.167	17,25%
Isola S.p.A.	418.551	2,95%
PFH s.r.l.	730.755	5,15%
Acqua Pradis s.r.l.	280.125	1,98%
Health Italia S.p.A.	80.973	0,57%
Altri azionisti Health Italia S.p.A.	3.690.737	26,02%
Obbligazionisti Health italia S.p.a.	571.474	4,03%
Totale	14.182.838	100,00%

Per effetto delle azioni proprie detenute da Health Italia e dalle proprie controllate alla data del presente Progetto di Scissione, in numero di 185.588, la Società Scindenda e le proprie controllate, oltre a conservare le predette azioni proprie, risulteranno assegnatarie di azioni della Società Beneficiaria in numero di 80.973.

Si ricorda che l'assemblea straordinaria convocata per l'approvazione del progetto di scissione di Rebirth, sarà altresì chiamata a deliberare in merito all'esame e approvazione del progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni di Rebirth su AIM Italia e all'aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, per complessivi massimi Euro 3.000.000, incluso eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 3.000.000 azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a servizio dell'operazione di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia. All'esito dell'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio dell'operazione di quotazione su AIM Italia è prevista una ulteriore diluizione pari al 17,46%.

9. Data di decorrenza degli effetti della Scissione (articolo 2501-ter, comma 1, n. 5 e 6, cod. civ.)

La data di decorrenza degli effetti della Scissione sarà indicata nell'atto di Scissione e potrà anche essere successiva alla data di iscrizione dell'atto di Scissione presso il competente Ufficio del Registro delle Imprese della Società Beneficiaria a norma dell'art. 2506-*quater* cod. civ. ("**Data di Efficacia**"). La Data di Efficacia della Scissione sarà concordata con, o indicata da, Borsa Italiana S.p.A. alla luce del processo di quotazione delle azioni di Rebirth su AIM Italia e coinciderà con la data di inizio delle negoziazioni.

Con tale iscrizione la società beneficiaria diverrà titolare di tutti i rapporti giuridici attivi e passivi inerenti gli elementi patrimoniali attivi e passivi ad essa trasferiti mediante Scissione, assumendo tutti i diritti, ragioni, azioni, obblighi, impegni ad essi relativi.

Per gli effetti di cui all'art. 2501-ter, n. 6 cod. civ., richiamato dall'art. 2506-*quater* cod. civ., gli effetti contabili della Scissione decorreranno dal 1° gennaio dell'esercizio in cui si verificheranno gli effetti civilistici della Scissione.

Le azioni della Società Beneficiaria assegnate agli azionisti della Società Scindenda per effetto della Scissione avranno godimento identico alle azioni della Società Beneficiaria già emesse alla data del presente Progetto di Scissione e, pertanto, attribuiranno agli assegnatari diritti equivalenti a quelli spettanti agli attuali azionisti della Società Beneficiaria.

10. Trattamenti eventualmente riservati a particolari categorie di soci e ai possessori di titoli diversi dalle azioni (articolo 2501-ter, comma 1, n. 7, cod. civ.)

Salvo quanto specificato di seguito, non sono previsti trattamenti riservati a particolari categorie di soci o possessori di titoli diversi dalle azioni.

I titolari del POC avranno diritto di conversione ai sensi dell'art. 2503-bis cod. civ.. Ove le obbligazioni fossero convertite anteriormente rispetto alla c.d. record date dell'assemblea che delibererà in merito alla Scissione, ai sensi dell'art. 83-sexies TUF, i titolari delle azioni emesse per effetto della conversione avranno diritto ad intervenire in tale assemblea straordinaria.

Il Regolamento del POC prevede che il rapporto di conversione di numero 6.549 azioni per ogni obbligazione, determinato sulla base di un prezzo unitario per singola azione pari ad Euro 7,634, sia oggetto di una rettifica in caso di scissione.

I portatori di obbligazioni convertibili "HI 2018-2023", in caso di mancata conversione, avranno diritto di proseguire nel medesimo rapporto obbligatorio con Health Italia con equivalenti diritti per gli stessi portatori delle obbligazioni, in forza dell'art. 2503-bis, comma 3, cod. civ., fatto salvo l'adeguamento del rapporto di conversione delle obbligazioni medesime in dipendenza dalla Scissione.

11. Vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Scissione (articolo 2501-ter, comma 1, n. 8, cod. civ.)

Non sono previsti benefici o vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Scissione.

12. Responsabilità solidale delle società partecipanti alla scissione.

Ai sensi dell'articolo 2506-*quater*, comma 3, cod. civ. si dà atto che ciascuna società è solidalmente responsabile, nei limiti del patrimonio netto assegnato o rimasto, dei debiti della Società Scindenda non soddisfatti dalla società cui fanno carico. Si precisa infine che, ai sensi dell'articolo 15 del decreto legislativo n. 472/1997, ciascuna società che partecipa alla scissione è obbligata in solido al pagamento di eventuali somme dovute per violazioni commesse anteriormente alla data dalla quale la scissione produce effetto.

13. Aspetti tributari della Scissione

Ai fini delle imposte sui redditi, la Scissione è disciplinata dall'art. 173 del DPR 917/1986 e costituisce un'operazione neutrale che, pertanto, non comporta il realizzo o la distribuzione di plusvalenze o minusvalenze dei beni della Società Scissa.

Le riserve in sospensione di imposta (diverse dalle riserve tassabili solo in caso di distribuzione) iscritte nell'ultimo bilancio delle Società Scissa non saranno assoggettate ad imposta se ricostituite dalla Società Beneficiaria secondo le quote di patrimonio netto contabile trasferite.

Gli obblighi tributari della Società Scissa riferibili ai periodi di imposta anteriori alla data dalla quale l'Operazione ha effetto saranno adempiuti dalla Società Scissa. La Società Beneficiaria sarà solidalmente responsabile con la Società Scissa per le imposte, interessi, sanzioni e ogni altro debito tributario, relativi al periodo anteriore alla Data di Efficacia.

Per effetto della Scissione, le perdite fiscali maturate dal Gruppo nell'ambito del consolidato fiscale rimarranno in capo al consolidato fiscale della Società Scissa.

La Scissione è esclusa dall'ambito applicativo dell'Iva, ai sensi dell'art. 2, comma 3, lett. f) del D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633, ed è soggetta all'imposta di registro in misura fissa di Euro 200, ai sensi dell'art. 4, comma 1, lett. b), Tariffa Parte I, D.P.R. 26 aprile 1986, n. 131.

* * * *

La documentazione richiesta dall'articolo 2501-*septies* cod. civ. sarà depositata presso la sede sociale nei termini di legge e resterà depositata fino a che l'assemblea dei soci non abbia deliberato in merito alla Scissione.

* * * *

Allegati

- A. *Statuto di Health Italia.*
- B. *Statuto di Rebirth.*
- C. *Statuto di Rebirth post Scissione.*
- D. *Situazione Patrimoniale di Health Italia al 30 giugno 2021.*
- E. *Situazione Patrimoniale di Rebirth al 30 giugno 2021.*

* * * *

Sono fatte salve eventuali variazioni e integrazioni, nonché eventuali aggiornamenti, anche numerici, del presente Progetto di Scissione e dello statuto della Società Beneficiaria post-Scissione, qualora richieste dalle autorità competenti, inclusi i Registri delle Imprese e le società di gestione dei mercati, ovvero apportate dall'assemblea dei soci chiamata a discutere e deliberare in merito alla Scissione e al presente Progetto di Scissione.

Formello (Roma), 6 ottobre 2021

p. Health Italia S.p.A.

Il Presidente

Roberto Anzanello

p. Rebirth S.p.A.

Il Presidente

Luca D'Agostino