



PIÙ MEDICAL PROSEGUE LA COSTRUZIONE DELLA PROPRIA PIATTAFORMA INTEGRATA DELLA SALUTE

SIGLATO L'ACCORDO VINCOLANTE PER L'ACQUISIZIONE DEL 60% DI FARMACIA DELL'AQUILA DI GENOVA

Il *closing* dell'operazione è atteso nel quarto trimestre 2026

Castronno (VA), 05 agosto 2026 – Più Medical S.p.A. (“Più Medical”, la “Società” o il “Gruppo”), società con azioni negoziate su Euronext Growth Milan attiva nello sviluppo e gestione di farmacie e servizi integrati per la salute, comunica di aver sottoscritto in data odierna un accordo vincolante per l'acquisizione del 60% del capitale sociale di Farmacia dell'Aquila S.r.l. (la “Farmacia dell'Aquila”), società titolare della storica farmacia di Genova fondata nel 1905 (l’“Operazione”).

L'Operazione rappresenta la seconda acquisizione annunciata da Più Medical dopo la quotazione, avvenuta nel novembre 2025, e si inserisce nel percorso di crescita per linee esterne già avviato dalla Società, con l'obiettivo di costruire una piattaforma sempre più integrata di farmacie, servizi sanitari e competenze specialistiche.

Dopo il perfezionamento dell'acquisizione di Farmacia Formaggia di Milano a luglio 2026, Più Medical compie un ulteriore passo nel proprio percorso di sviluppo, rafforzando la presenza territoriale nel Nord Italia e ampliando il patrimonio di competenze industriali del Gruppo.

Una farmacia di qualità con competenze distintive

Farmacia dell'Aquila rappresenta una delle realtà storiche del quartiere San Fruttuoso di Genova e ha sviluppato negli anni un modello caratterizzato da una forte componente consulenziale e da attività specialistiche ad elevato valore aggiunto.

Nel 2025 la Farmacia dell'Aquila ha registrato ricavi pari a circa €14,5 milioni. Le principali aree di attività comprendono:

- farmacia *retail che include deblistering* a supporto dei malati cronici in RSA e strutture private, con ricavi 2025 pari a circa €2,8 milioni;
- medicina estetica, con ricavi 2025 pari a circa €1,8 milioni di cui €0,5 commercializzata in Italia;
- competenze specialistiche nell'approvvigionamento e nella gestione degli acquisti farmaceutici, anche attraverso attività di commercio all'ingrosso, con ricavi 2025 pari a circa €9,9 milioni.

L'Operazione consente inoltre a Più Medical di acquisire un patrimonio di *know-how* commerciale che verrà progressivamente trasferito all'interno del Gruppo anche grazie alla permanenza operativa dei soci venditori.





I soci venditori manterranno infatti una partecipazione del 40% e continueranno a collaborare con Più Medical nel percorso di integrazione e sviluppo della società, assicurando continuità operativa e trasferimento delle competenze distintive maturate negli anni.

Un'operazione che crea valore per l'intero gruppo

L'Operazione non è finalizzata esclusivamente ad ampliare il numero di farmacie del Gruppo, ma rappresenta un ulteriore tassello nella costruzione del modello industriale di Più Medical.

Le competenze sviluppate dalla Farmacia dell'Aquila nell'ambito del *procurement* farmaceutico, del *deblistering* e della medicina estetica saranno progressivamente integrate all'interno del *network* Più Medical, contribuendo a:

- migliorare le condizioni di acquisto del Gruppo;
- sviluppare nuovi servizi ad alto valore aggiunto;
- trasferire competenze specialistiche alle altre farmacie del *network*;
- favorire un progressivo miglioramento dell'efficienza gestionale e della marginalità operativa del Gruppo.

L'acquisizione conferma quindi la strategia della Società di crescere attraverso realtà altamente complementari, capaci di apportare competenze distintive oltre che risultati economici.

Struttura dell'Operazione

Sebbene l'Operazione abbia ad oggetto la Farmacia dell'Aquila nel suo complesso – comprensivo di tutte le attività da essa esercitate – il corrispettivo definitivo dell'Operazione (il “**Corrispettivo**”) è determinato sulla base di una formula prevista nell'accordo vincolante che valorizza solo le attività di farmacia *retail* e di medicina estetica commercializzata in Italia.

Le ulteriori attività svolte da Farmacia dell'Aquila, incluse le attività di approvvigionamento, gestione degli acquisti farmaceutici, commercio all'ingrosso, sono ricomprese nel perimetro societario oggetto dell'Operazione e rappresentano competenze strategiche potenzialmente funzionali allo sviluppo del Gruppo, pur non essendo oggetto di autonoma valorizzazione economica ai fini della determinazione del Corrispettivo.

La formula per la determinazione del Corrispettivo per la quota rappresentativa del 60% del capitale sociale della Farmacia dell'Aquila prevede (i) una componente principale calcolata applicando un moltiplicatore pari a 1,7x al 60% dei ricavi della farmacia *retail* e un moltiplicatore pari a 1,6x al 60% dei ricavi di medicina estetica commercializzata in Italia, determinati secondo le diverse date di riferimento previste dall'accordo vincolante; e (ii) una componente pari al 60% del patrimonio netto della Farmacia dell'Aquila alla data del *closing*, rettificato secondo i criteri previsti dall'accordo medesimo.

Le linee di *business* farmacia *retail* e medicina estetica commercializzata in Italia, che rappresentano il razionale strategico dell'Operazione, sono caratterizzate da ricavi complessivi nel 2025 pari a €3,3 milioni e da una marginalità complessiva sui relativi ricavi nell'intorno del 15%.





Nel 2025 la Farmacia dell'Aquila ha registrato ricavi totali pari a circa €14,5 milioni, un EBITDA complessivo¹ pari a circa €0,5 milioni e un Indebitamento Finanziario Netto pari a circa € 1.1 milioni.

Il corrispettivo stimato, pari a circa €3,0 milioni, che sarà finanziato con mezzi a disposizione della Società, sarà corrisposto in più *tranche*: un anticipo pari a €0,3 milioni alla sottoscrizione dell'accordo vincolante, un pagamento alla data del closing per circa €1,7 milioni e un saldo differito per circa €1,0 milione, quest'ultimo soggetto al meccanismo di aggiustamento prezzo previsto dall'accordo vincolante, da determinarsi entro l'esercizio 2026. L'eventuale *earn-out* sarà calcolato sulla base dell'andamento dei ricavi ascrivibili alla linea di medicina estetica commercializzata in Italia nei dodici mesi successivi al *closing* dell'Operazione e, ove maturato, sarà corrisposto al raggiungimento delle condizioni di marginalità previste dall'accordo vincolante.

Parte del Corrispettivo, per un importo complessivo pari a €100.000, sarà destinata al reinvestimento da parte dei soci venditori in azioni ordinarie Più Medical mediante un piano di accumulo del capitale (PAC), volto a favorire il coinvolgimento degli stessi nella creazione di valore di lungo periodo del Gruppo. A tal fine, i soci venditori della Farmacia dell'Aquila si sono impegnati a conferire mandato a un intermediario affinché acquisti dette azioni sul mercato, seguendo la strategia di accumulo definita dall'intermediario stesso.

Il PAC verrà attivato successivamente al *closing*; le azioni così acquistate saranno soggette a un periodo di *lock-up* di dodici mesi decorrente dalla data dell'ultimo acquisto effettuato nell'ambito del medesimo piano.

L'accordo vincolante disciplina, inoltre, l'eventuale acquisto da parte di Più Medical del residuo 40% del capitale sociale di Farmacia dell'Aquila attraverso un meccanismo di opzioni *put* e *call*. In particolare, a partire dal trentaseiesimo mese successivo alla data del *closing* dell'Operazione, i soci venditori potranno esercitare un'opzione di vendita (*put*) e Più Medical potrà esercitare un'opzione di acquisto (*call*), entrambe aventi ad oggetto la partecipazione residua. Il corrispettivo relativo all'eventuale trasferimento della partecipazione residua sarà determinato sulla base dei ricavi di riferimento, del patrimonio netto e di specifici obiettivi di crescita e marginalità.

Infine, l'accordo vincolante include il diritto di co-vendita a favore dei soci venditori e il diritto di trascinarsi a favore di Più Medical, entrambi esercitabili anche nel periodo di *lock-up*; inoltre, una volta decorso il periodo di *lock-up*, Più Medical mantiene il diritto di prelazione nel caso di trasferimento della quota residua dei soci venditori.

"Con questa operazione proseguiamo nella costruzione del progetto Più Medical. Farmacia dell'Aquila rappresenta una realtà di grande qualità, con una lunga storia, una forte identità territoriale e competenze distintive che riteniamo strategiche per il futuro del Gruppo. Non stiamo semplicemente acquisendo una farmacia, ma un patrimonio di know-how nella medicina estetica, nel deblistering e negli acquisti strategici che potrà essere progressivamente condiviso con tutte le società del network. Il nostro obiettivo rimane quello di costruire una piattaforma della salute sempre più integrata, capace di coniugare crescita, innovazione, servizi e creazione di valore per gli azionisti", ha commentato Stefano Maroni, CEO di Più Medical S.p.A.

Il perfezionamento dell'Operazione è previsto nel quarto trimestre del 2026 ed è subordinato al completamento con esito positivo della *due diligence* e all'avveramento delle consuete condizioni

¹ EBITDA complessivo determinato sulla base dei dati 2025 elaborati secondo i principi contabili IFRS ai fini dell'Operazione.





sospensive previste per operazioni di questa natura. Farmacia dell'Aquila sarà amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da tre membri, di cui due, incluso il Presidente del Consiglio di Amministrazione, designati da Più Medical e uno designato dai soci venditori.

Si segnala infine che l'Operazione si qualifica come operazione significativa ai sensi dell'art. 12 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations del sito <https://piumedical.com/> e su www.emarketstorage.it.

Per la diffusione delle informazioni regolamentate, Più Medical si avvale del circuito eMarket SDIR (www.emarketstorage.it), gestito da Teleborsa S.r.l. - con sede in Piazza di Priscilla, 4 - Roma.

CONTATTI

Investor Relator

Fabio Luigi Giordano
Viale Lombardia 62, 21040 Castronno (VA)
+39 0332 896059
investor@piumedical.com

Euronext Growth Advisor & Specialist

Banca Investis S.p.A.
Via Broletto, 5, 20121 Milano
+ 39 0299968127
marco.pelosi@bancainvestis.com

Media Relations

Twister Communications Group
Via Valparaiso, 3 - 20144 Milano
Tel. +39 02438114200
piumedical@twistergroup.it

La Società

Più Medical è una società quotata su Euronext Growth Milan che sviluppa un ecosistema integrato della salute attraverso l'acquisizione e la valorizzazione di farmacie territoriali ad elevato potenziale. Il Gruppo integra progressivamente competenze specialistiche, servizi sanitari, piattaforme operative e soluzioni digitali con l'obiettivo di costruire un modello innovativo di farmacia orientato alla prevenzione, alla presa in carico del paziente e alla creazione di valore sostenibile per gli azionisti.

