

**PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE**  
**di CEV Holding S.r.l. in Sinergie S.r.l.**

a norma del combinato disposto dagli articoli 2501-ter e 2505 del Codice Civile

**A. PREMESSA**

I Consigli di Amministrazione di Sinergie S.r.l. (di seguito "**Società incorporante**" o "**Sinergie**") e CEV Holding S.r.l. (di seguito, "**CEV Holding**" o "**Società Incorporanda**") hanno predisposto, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2501-ter e 2505 del Codice Civile, il seguente progetto di fusione (di seguito, il "**Progetto di Fusione**") con riferimento alla fusione per incorporazione di CEV Holding in Sinergie (di seguito, "**Seconda Fusione**").

La Seconda Fusione sarà successiva e subordinatamente condizionata all'avvenuta fusione per incorporazione da parte di CEV Holding S.r.l. (di seguito, "**CEV Holding**" o "**CEV Holdco**"), di CEV S.r.l. (di seguito, "**CEV**"), di Twico S.r.l. (di seguito, "**Twico**") e di Lievita S.r.l. (di seguito, "**Lievita**") (di seguito anche, "**Prima Fusione**").

Considerato che la Seconda Fusione è un'operazione di fusione per incorporazione di due società le quali alla data di stipula dell'atto di fusione saranno interamente possedute dal medesimo socio (i.e. SG Company S.p.A.) e che tutte le società coinvolte nella Seconda Fusione rivestono la forma di Società a responsabilità limitata, si fa preliminarmente presente quanto segue:

- a) ai sensi dell'art. 2505, primo comma, del Codice Civile non è necessario predisporre le relazioni degli organi amministrativi delle società partecipanti alla Seconda Fusione, di cui all'art. 2501-*quinquies* del Codice Civile, né la relazione degli esperti prevista dall'art. 2501-*sexies* del Codice Civile. Tali obblighi sono stati peraltro già espressamente rinunciati, ovvero saranno rinunciati alla data di approvazione del presente Progetto di Fusione, da tutti i soci ai sensi, rispettivamente degli articoli 2501-*quinquies*, ultimo comma, e 2501-*sexies*, ultimo comma, del Codice Civile.
- b) in base allo statuto sociale di Sinergie, allegato al presente Progetto di Fusione *sub Allegato 1*, l'Assemblea dei Soci di Sinergie è competente ad adottare le decisioni di fusione di cui all'art. 2502 del Codice Civile in merito alla Seconda Fusione;
- c) in base allo statuto sociale di CEV Holding, allegato al presente Progetto di Fusione *sub Allegato 1*, l'Assemblea dei Soci di CEV Holding è competente ad adottare le decisioni di fusione di cui all'art. 2502 del Codice Civile in merito alla Seconda Fusione.

La Seconda Fusione insieme alla Prima Fusione (di seguito anche le "**Fusioni**" o l' "**Operazione**") si pongono nel contesto di una migliore razionalizzazione della struttura del Gruppo SG ed accorciamento della catena partecipativa al fine di rendere più efficienti i processi organizzativi e gestionali ed al contempo migliorando i livelli di redditività del Gruppo nel suo complesso. L'intera Operazione si colloca

anche nell'ottica di garantire al Gruppo SG una maggiore efficienza nella gestione delle attività mediante la riduzione dei livelli decisionali e il rafforzamento dell'integrazione strategica e operativa.

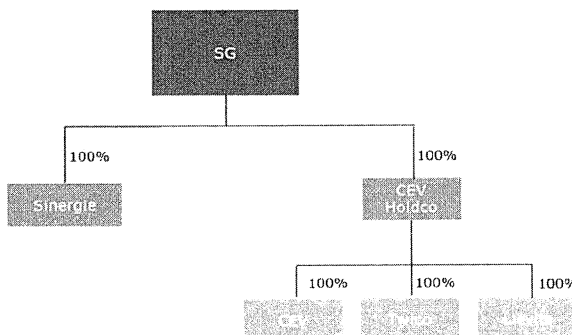
L'Operazione vedrà la fusione dei due *business* principali del gruppo, ovvero la parte B2B, oggi concentrata in Sinergie, e la parte B2B2C e B2C, gestite all'interno del gruppo di società oggetto della Prima Fusione. Questo, oltre a rendere più funzionale l'organigramma e i flussi decisionali, è prodromico ad un'ottimizzazione dei flussi finanziari, i quali mostrano profili temporali (data la natura dei due *business*) complementari.

La semplificazione delle partecipazioni porterà anche a immediati *saving* in termini di minori oneri associati a (i) redazione di bilanci, (ii) dichiarazioni e adempimenti fiscali, (iii) consulenze legali e giuslavoriste e (iv) minori spese bancarie (i.e. riduzioni conti, ottimizzazione degli affidamenti di gruppo e anche ad un miglioramento complessivo del merito di credito medio della nuova società).

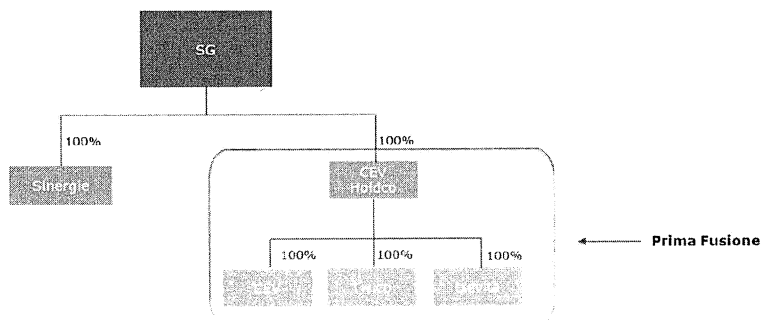
La nuova realtà, inoltre, avrà dimensioni, anche in termini di indicatori patrimoniali, rafforzate, aumentando lo *scoring* nell'aggiudicazione di gare e nei processi di accreditamento presso i clienti.

Ai fini di rappresentare con chiarezza l'Operazione, i seguenti diagrammi illustrano graficamente i vari passaggi dell'Operazione medesima partendo dalla struttura attuale del Gruppo SG.

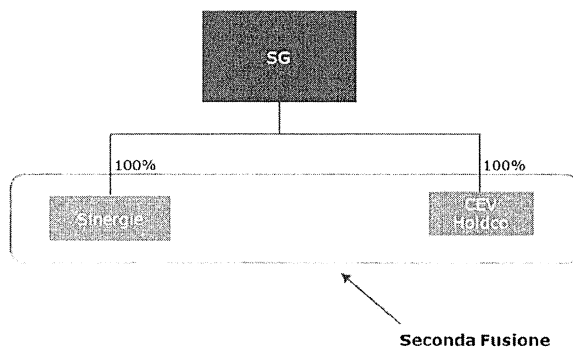
#### 1) Struttura Attuale



#### 2) Prima Fusione



### 3) Seconda Fusione



\*\*\*

La Seconda Fusione determinerà, alla data di efficacia, come di seguito meglio specificata e come indicata nell'atto di fusione, l'estinzione di CEV Holding per effetto della sua incorporazione in Sinergie.

#### B. FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI CEV HOLDING IN SINERGIE

##### 1. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE (ART. 2501- TER, CO. 1, N.1, DEL CODICE CIVILE)

###### 1.1 Società Incorporante

Sinergie S.r.l., con sede in Milano (MI), Piazzale Giulio Cesare 14, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza C.F. e Partita Iva 13060090159, R.E.A. n. MI - 1610749. La società è stata costituita con atto stipulato in data 24 febbraio 2000 ed iscritta nel Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza in data 16 marzo 2000.

Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad Euro 100.000,00. Il capitale sociale di CEV è interamente detenuto da SG Company S.p.A.

###### 1.2 Società Incorporanda: CEV Holding

CEV Holding S.r.l., con sede in Milano (MI), Corso Monforte 20, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza C.F. e partita iva 06042260965, R.E.A. n. MI - 1866659.

La società è stata costituita con atto stipulato in data 29 gennaio 2008 e iscritta nel registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza in data 6 febbraio 2008. Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad Euro 204.082,00.

Il capitale sociale di CEV Holding è attualmente detenuto per il 51% da SG Company S.p.A. e per il restante 49% da Popbox S.r.l. In proposito, si precisa che sono in corso alla data di approvazione del seguente Progetto di Fusione trattative per l'acquisto della partecipazione di minoranza da parte di SG Company S.p.A. e che alla data di stipula dell'atto di fusione CEV Holding sarà interamente controllata da SG Company S.p.A.

**2. MODIFICHE ALLO STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE (ART. 2501-TER, COMMA 1 N.2, C.C.)**

In sede di approvazione del presente Progetto di Fusione non sono previste variazioni allo statuto della Società Incorporante.

**3. RAPPORTO DI CAMBIO ED EVENTUALE CONGUAGLIO IN DENARO (ART. 2501-TER, CO. 1, N.3, DEL CODICE CIVILE)**

Nel caso della Seconda Fusione di CEV Holding in Sinergie, trattandosi entrambe di società controllate al 100% da SG Company S.p.A., non si darà luogo a concambio né, conseguentemente, sarà previsto alcun conguaglio. Le quote detenute da SG Company S.p.A. in CEV Holding verranno annullate per effetto della fusione tra CEV Holding e Sinergie.

**4. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE QUOTE DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE (ART. 2501-TER, COMMA 1, N.4, C.C.)**

Trattandosi di una fusione per incorporazione di due società detenute al 100% da SG Company S.p.A., non è prevista l'assegnazione di nuove quote al socio SG Company S.p.A.

**5. DATA DALLA QUALE LE QUOTE PARTECIPANO AGLI UTILI (ART. 2501-TER, CO. 1, N.5, DEL CODICE CIVILE)**

In considerazione di quanto indicato ai precedenti punti 3 e 4, la previsione dell'art. 2501-ter co. 1, n. 5, c.c. non è applicabile alla fusione *de qua* (i.e. Seconda Fusione).

**6. DATA DI DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA FUSIONE E DATA DI EFFICACIA CONTABILE E FISCALE DELLA FUSIONE (ART. 2501-TER, CO. 1, N. 6, DEL CODICE CIVILE)**

Ai sensi dell'art. 2504-bis, co. 2 del Codice Civile, gli effetti legali della fusione decorrono dal giorno nel quale verrà effettuata l'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione presso il Registro delle Imprese competente in ragione della sede delle società partecipanti alla fusione, ovvero alla successiva data da stabilirsi in sede di stipula dell'atto di fusione.

A partire della data di efficacia della Seconda Fusione, la Società Incorporante subentrerà in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi facenti capo a CEV Holding.

Ai fini contabili e fiscali e per gli effetti di cui all'art. 2501-ter, n. 6 del Codice Civile, le operazioni di CEV Holding saranno imputate al bilancio della Società Incorporante, ai sensi dell'art. 2504-bis, co. 3, del Codice Civile e dell'art. 172, co. 9, del Decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986 n. 917 a decorrere dal primo giorno dell'esercizio nel corso del quale avrà effetto l'operazione di fusione. (i.e. retrodatazione contabile e fiscale).

La Seconda Fusione sarà, in ogni caso, successiva e subordinata all'efficacia giuridica della Prima Fusione.

7. TRATTAMENTO EVENTUALMENTE RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI E AI POSSESSORI DI DIRITTI DI PARTECIPAZIONE AL CAPITALE SOCIALE (ART. 2501-TER, CO. 1, N. 7, DEL CODICE CIVILE)

Non esistono soci ai quali sia riservato un trattamento particolare o privilegiato, né vi sono diritti di partecipazione al capitale sociale di CEV Holding e Sinergie ulteriori rispetto ai diritti spettanti.

8. VANTAGGI PARTICOLARI EVENTUALMENTE PREVISTI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE (ART. 2501-TER, CO. 1, N. 8, DEL CODICE CIVILE)

Non sono previsti benefici o vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società facenti parte dell'operazione di fusione tra CEV Holding e Sinergie.

9. SITUAZIONE PATRIMONIALE

Quanto alla situazione patrimoniale delle società coinvolte nella fusione, con il consenso unanime dei soci, si intende applicare le disposizioni di cui all'art. 2501-*quater*, ultimo comma del Codice Civile.

\*\*\*

Sono fatte salve le variazioni, integrazioni ed aggiornamenti anche numerici del presente Progetto di Fusione e dello statuto della Società Incorporante eventualmente richieste dall'Ufficio del Registro delle Imprese ovvero in sede di controlli di Legge, ovvero apportate dalle assemblee straordinarie dei soci che adottano la decisione in ordine alla Seconda Fusione che non incidano sui diritti dei soci e dei terzi ai sensi dell'art. 2502 del Codice Civile.

Allegato 1: Statuto sociale di Sinergie

Allegato 2: Statuto sociale di CEV Holding

Milano, 13 novembre 2019

Sinergie S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione



Milano, 13 novembre 2019

