

PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE
di CEV S.r.l., Twico S.r.l. e Lievita S.r.l.
in CEV Holding S.r.l.

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

A. PREMESSA

I Consigli di Amministrazione di CEV Holding S.r.l. (di seguito, "**CEV Holding**" o "**Società Incorporante**" 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**") 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, Twico e Lievita in CEV Holding (di seguito, "**Prima Fusione**").

Successivamente e subordinatamente all'efficacia della Prima Fusione avrà luogo, ai sensi dell'articolo 2505 del Codice Civile e dell'art. 2501-ter del Codice Civile, la fusione per incorporazione della Società Incorporante in Sinergie S.r.l. (di seguito, "**Sinergie**") (di seguito, la "**Seconda Fusione**" e, insieme alla Prima Fusione, le "**Fusioni**" o l'"**Operazione**").

Considerato che la Prima Fusione è un'operazione di fusione per incorporazione di tre società interamente possedute dalla Società Incorporante e che tutte le società coinvolte 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 Prima 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 di CEV Holding, CEV, Twico e Lievita ai sensi, rispettivamente degli articoli 2501-*quinquies*, ultimo comma, e 2501-*sexies*, ultimo comma, del Codice Civile.
- b) 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 di adottare le decisioni di fusione di cui all'art. 2502 del Codice Civile in merito alla Prima Fusione;
- c) in base allo statuto sociale di CEV, allegato al presente Progetto di Fusione *sub Allegato 2*, l'Assemblea dei Soci di CEV è competente di adottare le decisioni di fusione di cui all'art. 2502 del Codice Civile in merito alla Prima Fusione;
- d) in base allo statuto sociale di Lievita allegato al presente Progetto di Fusione *sub Allegato 3*, l'Assemblea dei Soci di Lievita è competente di adottare le decisioni di fusione di cui all'art. 2502 del Codice Civile in merito alla Prima Fusione;

e) in base allo statuto sociale di Twico allegato al presente Progetto di Fusione *sub Allegato 4*, l'Assemblea dei Soci di Twico è competente di adottare le decisioni di fusione di cui all'art. 2502 del Codice Civile in merito alla Prima Fusione;

f) ai sensi dell'art. 2501-bis del Codice Civile, trattasi di fusione per la quale non ricorrono i presupposti dell'acquisizione con indebitamento.

La Prima Fusione e nel complesso l'Operazione si pone nel contesto di una migliore razionalizzazione della struttura del Gruppo SG ed accorciamento della catena partecipativa a 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 di rafforzamento dell'integrazione strategica ed operativa, oltre che ad una ottimizzazione della gestione della tesoreria.

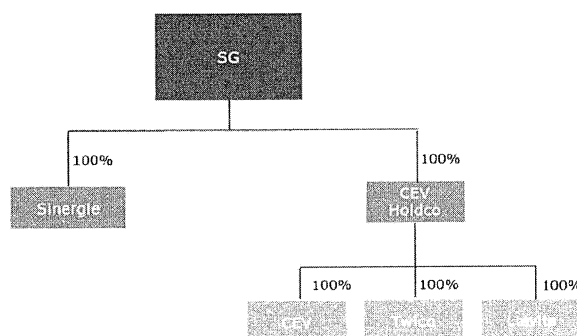
L'Operazione vedrà la fusione dei due *business* principali del gruppo, ovvero la parte B2B, oggi concentrata in Sinergie, e la parte B2B2C e B2C, gestite all'interno del gruppo di società oggetto della Prima Fusione. Questo, oltre a rendere più funzionale l'organigramma e i flussi decisionali, è prodromico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

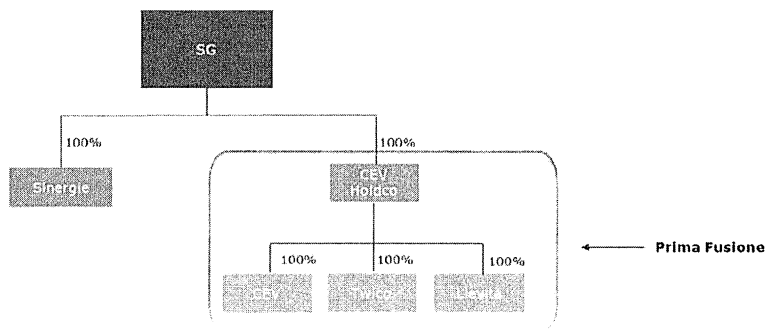
La nuova realtà, inoltre, avrà dimensioni, anche in termini di indicatori patrimoniali, rafforzate, aumentando lo *scoring* nell'aggiudicazione di gare e nei processi di accreditamento presso i clienti.

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.

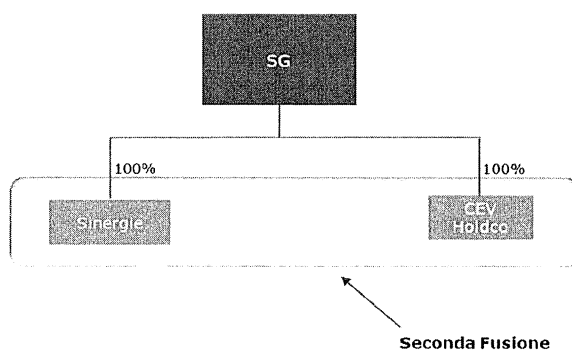
1) Struttura Attuale



2) Prima Fusione



3) Seconda Fusione



La Prima Fusione determinerà, alla data di efficacia, come di seguito meglio specificata e come indicata nell'atto di fusione, l'estinzione delle tre società incorporande, vale a dire di CEV, Twico e Lievita.

B. FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI CEV, TWICO E LIEVITA IN CEV HOLDING

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

1.1 Società Incorporante: 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.

1.2 CEV S.r.l.

CEV 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 08152530963, R.E.A. n. MI - 2006254. La società è stata costituita con atto stipulato in data 19 febbraio 2013 ed iscritta nel Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza in data 25 febbraio 2013.

Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad Euro 11.000,00. Il capitale sociale di CEV è interamente detenuto da CEV Holding.

1.3 Twico S.r.l.

Twico 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 09023900963, R.E.A. n. MI - 2063506. La società è stata costituita con atto stipulato in data 20 marzo 2015 ed iscritta nel Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza in data 24 marzo 2015.

Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad Euro 11.000,00. Il capitale sociale di Twico è attualmente interamente detenuto da CEV Holding.

1.4 Lievita S.r.l.

Lievita 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 09715640968, R.E.A. n. MI - 2109372. La società è stata costituita con atto stipulato in data 13 dicembre 2016 ed iscritta nel Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza in data 16 dicembre 2016.

Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad Euro 10.000,00. Il capitale sociale di Twico è attualmente interamente detenuto da CEV Holding.

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 Prima Fusione di CEV, Twico e Lievita in CEV Holding essendo tali società interamente controllate dalla Società Incorporante, non si darà luogo a concambio né, conseguentemente, sarà previsto alcun conguaglio.

Le quote detenute da CEV Holding in CEV, Twico, e Lievita verranno annullate per effetto della Prima Fusione.

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 società detenute al 100% da parte di CEV Holding, non è prevista l'assegnazione di nuove quote.

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. Prima 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 Prima Fusione, la Società Incorporante subentrerà in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi facenti capo a CEV, Twico e Lievita.

Ai fini contabili e fiscali e per gli effetti di cui all'art. 2501-ter, n. 6 del Codice Civile, le operazioni di Twico, Lievita e CEV 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).

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, Twico, Lievita e CEV Holding, 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, CEV, Twico e Lievita.

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 Prima Fusione che non incidano sui diritti dei soci e dei terzi ai sensi dell'art. 2502 del Codice Civile.

Allegato 1: Statuto sociale di CEV Holding

Allegato 2: Statuto sociale di CEV

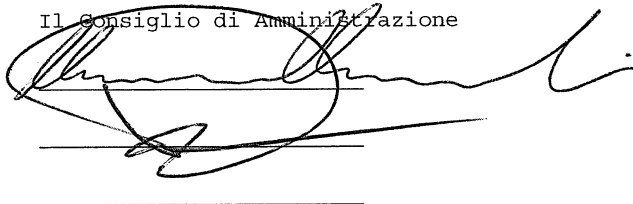
Allegato 3: Statuto sociale di Lievita

Allegato 4: Statuto sociale di Twico

Milano, 13 novembre 2019

CEV Holding S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione

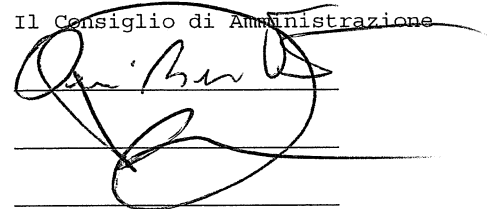


A large, stylized handwritten signature in black ink, written over three horizontal lines. The signature is highly cursive and loops around the lines.

Milano, 13 novembre 2019

CEV S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione

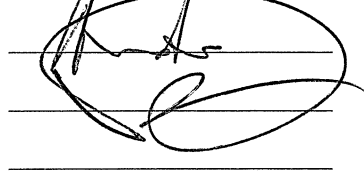


A large, stylized handwritten signature in black ink, written over three horizontal lines. The signature is highly cursive and loops around the lines.

Milano, 13 novembre 2019

Twico S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione

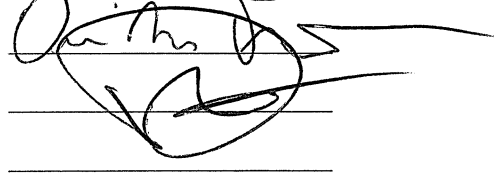


A handwritten signature in black ink, enclosed within a large, roughly circular scribble. The signature is written over three horizontal lines.

Milano, 13 novembre 2019

Lievita S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione



A handwritten signature in black ink, enclosed within a large, roughly circular scribble. The signature is written over three horizontal lines.

Milano, 13 novembre 2019

