

PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE

delle società SPREA INTERNATIONAL S.r.l., IDI S.r.l. e PEW S.r.l. (incorporande)

nella società SPREA EDITORI S.p.A. (incorporante)

Redatto ai sensi dell'articolo 2501-ter e ss. del Codice Civile

SOMMARIO

PREMESSA	3
SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE (TIPO, DENOMINAZIONE E SEDE LEGALE)	3
Società incorporante.....	3
Società incorporande.....	5
ATTO COSTITUTIVO E STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE	6
PROCEDURA SEMPLIFICATA DI FUSIONE	5
DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA FUSIONE	7
TRATTAMENTO RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI O POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DELLE AZIONI...	7
VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE.....	7
ULTERIORI INFORMAZIONI E PRECISAZIONI	7
ALLEGATI	8

PROGETTO DI FUSIONE

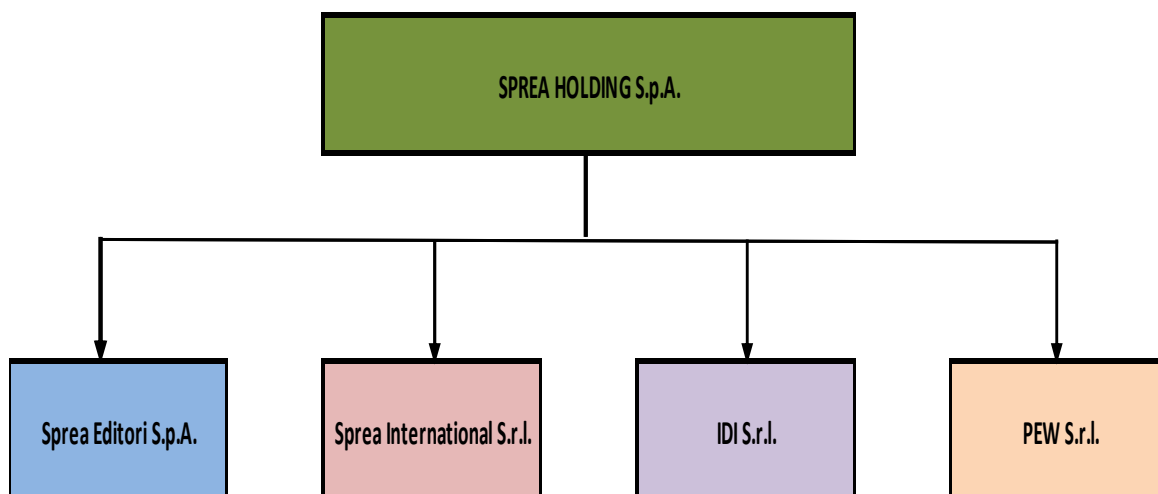
Il Consiglio di Amministrazione della società SPREA EDITORI S.p.A. (“società incorporante”) e i Consigli di Amministrazione delle società SPREA INTERNATIONAL S.r.l., IDI S.r.l. e PEW S.r.l. (“società incorporande”) hanno redatto e, in data 24.9.2014, approvato il seguente progetto di fusione per incorporazione ai sensi degli artt. 2501-ter e ss. del Codice Civile (il “Progetto di Fusione”) di SPREA INTERNATIONAL S.r.l., IDI S.r.l. e PEW S.r.l. in SPREA EDITORI S.p.A..

1. PREMESA E ORGANIZZAZIONE DI GRUPPO

SPREA EDITORI S.p.A., SPREA INTERNATIONAL S.r.l., IDI S.r.l. e PEW S.r.l. sono società tra loro non partecipate direttamente ma tutte interamente controllate da SPREA HOLDING S.p.A. secondo il prospetto partecipativo sotto riportato.

Le prime tre società sono case editrici di periodici specializzati, mentre la PEW svolge soprattutto dei servizi di marketing e promozione legati alla distribuzione presso le edicole dei prodotti delle altre società.

Inoltre la Sprea Editori svolge anche vari servizi di realizzazione editoriale per conto terzi.



Le percentuali di partecipazione di Sprea Holding S.p.A. in Sprea Editori S.p.A., Sprea International S.r.l. e Pew S.r.l. sono, alla data di deposito del presente progetto, pari al 100% dei relativi capitali sociali. Per quanto riguarda invece la società IDI S.r.l., il relativo capitale sociale è detenuto in misura maggioritaria e precisamente per il 65% dalla stessa Sprea Holding S.p.A. e per il residuo 35% da Spreafico Mario. Si segnala tuttavia che è in corso di definizione la cessione della partecipazione detenuta dal sig. Mario Spreafico a favore del

socio di maggioranza Sprea Holding S.p.A., che potrà così integrare, anche nel caso di specie, una partecipazione totalitaria.

Tale circostanza consentirà la realizzazione di una fusione per incorporazione da parte di Sprea Editori S.p.A. senza aumento di capitale della società incorporante. Gli apporti delle singole società incorporate andranno quindi ad incrementare il patrimonio netto dell'incorporante.

Sul piano industriale, l'operazione di integrazione societaria prospettata, da realizzarsi mediante la fusione per incorporazione da parte di Sprea Editori S.p.A., è finalizzata a ottimizzare la gestione, riducendo i costi amministrativi e organizzativi, e ridefinire gli assetti proprietari delle società facenti parte del gruppo Sprea, diminuendo nel contempo le spese di governo societario. In quest'ottica, l'operazione di fusione di cui al presente progetto realizza l'obiettivo di ridurre il numero di realtà giuridiche svolgenti attività similari, apportando così significativi miglioramenti quanto a sinergie interne e ottimizzazione dei costi di struttura.

In proposito, si segnala che le tre case editrici che vanno a fondersi pubblicano dei prodotti tutti complementari tra loro, che non andranno a sovrapporsi dopo la fusione, e che dunque non comporteranno effetti negativi in termini di potenziale perdita di ricavi.

2. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE (TIPO, DENOMINAZIONE E SEDE LEGALE)

(a) Società incorporante

SPREA EDITORI S.p.A., società per azioni con socio unico (società controllante: SPREA HOLDING S.p.A.), con sede legale in Cremona (CR), via Gramsci n. 17.

Ulteriori informazioni societarie:

- √ Direzione e coordinamento: soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di SPREA HOLDING S.p.A. (già MEDI & SON S.r.l.);
- √ Capitale sociale: interamente versato e pari ad € 6.000.000,00 composto da n. 6.000.000 di azioni del valore nominale di € 1,00 cadauna;
- √ Registro delle Imprese: iscritta alla C.C.I.A.A. di Cremona n. REA CR-183447, Codice Fiscale e n. di iscrizione al Registro delle Imprese 00746350149, Partita Iva 12770820152;
- √ Oggetto sociale: *"...La prestazione di servizi nel campo della pubblicità e delle ricerche di mercato e nel campo editoriale e della pianificazione strategica; la pubblicazione di periodici, libri, prodotti grafici, editoriali, audiovisivi in forma grafica ed elettronica; la gestione di servizi connessi alla produzione di quanto*

sopra; la gestione di servizi didattici relativi ai campi di interesse dell'attività pubblicistica ed editoriale; la commercializzazione dei prodotti editoriali grafici e non, realizzati anche da terzi; l'attività di campionatura di prodotti in proprio o di terzi. Lo svolgimento dell'attività di commercio elettronico e media in campo editoriale, pubblicitario, informatico, telematico, multimediale, di ricerca, formazione e consulenza che si presentino comunque attinenti a quanto sopra indicato. È espressamente esclusa la pubblicazione di quotidiani.

La Società potrà svolgere la sua attività commerciale ed operare anche con vendita per corrispondenza di prodotti sia propri che di terzi.

La Società potrà inoltre compiere tutte le operazioni commerciali (anche quelle soggette ad autorizzazione ministeriale), mobiliari, immobiliari e finanziarie non nei confronti del pubblico che saranno ritenute utili al raggiungimento dell'oggetto sociale, nonché prestare fidejussioni e garanzie anche ipotecarie ed anche a favore di terzi, con esclusione delle attività riservate ai sensi del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

Fatto salvo sempre quanto precede, la Società potrà in via non prevalente, ad esclusione di ogni attività nei confronti del pubblico, assumere interessenze, quote e partecipazioni anche azionarie in altre società, aziende ed imprese aventi oggetto analogo, affine o comunque connesso al proprio, sia direttamente sia indirettamente, nonché compiere, sempre in via non prevalente, ad esclusione di ogni attività nei confronti del pubblico, tutte le operazioni finanziarie e mobiliari che saranno ritenute necessarie od utili per il raggiungimento dell'oggetto sociale."

(b) Società incorporande

(b.1) SPREA INTERNATIONAL S.r.l., società a responsabilità limitata con socio unico (società controllante: SPREA HOLDING S.p.A.), con sede legale in Cremona (CR), via Gramsci n. 17.

Ulteriori informazioni societarie:

- √ Direzione e coordinamento: soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di SPREA HOLDING S.p.A. (già MEDI & SON S.r.l.);
- √ Capitale sociale: interamente versato e pari a € 220.000,00;
- √ Registro delle Imprese: iscritta alla C.C.I.A.A. di Cremona n. REA CR-183448, Codice Fiscale, P. Iva e n. di iscrizione al Registro delle Imprese 0848791002;

√ Oggetto sociale: *“...L’edizione e il commercio di pubblicazioni tecniche, specializzate e compilatorie, che non necessitano di apporto di carattere giornalistico, e con esclusione dell’edizione di quotidiani, ed in genere lo svolgimento di tutte le attività, anche per conto terzi, inerenti ed attinenti l’editoria, la stampa, la cinematografia ed internet; Acquisto e vendita di diritti nazionali ed internazionali relativi all’editoria, alla televisione, alla cinematografie e internet; Localizzazione, traduzione, adattamento di testi e impaginazione, in lingua e per il mercato italiano, dei contenuti editoriali forniti da terzi soggetti; Organizzazione di eventi, manifestazioni culturali e fieristiche; Realizzazione e commercializzazione di servizi multimediali (software inclusi), televisivi e cinematografici; Servizi grafici e per la stampa in generale; La vendita per corrispondenza tramite le proprie pubblicazioni a mezzo di commercio elettronico di prodotti connessi all’attività editoriale.*

La Società potrà promuovere la costituzione o assumere, sia direttamente che indirettamente, interessenze, quote o partecipazioni in altre imprese, società, consorzi ed enti in genere, il tutto in via strumentale ed in misura non prevalente rispetto alle attività che costituiscono l’oggetto sociale.

La Società potrà altresì compiere tutte le attività necessarie o utili per il conseguimento degli scopi sociali, fra cui operazioni immobiliari, mobiliari, industriali, commerciali e finanziarie, ivi compresa la concessione di garanzie reali e/o personali, rilasciate nell’interesse della Società, per obbligazioni sia proprie che di terzi. Tutte le suddette attività devono svolgersi nei limiti e nel rispetto della normativa in tema di attività riservate ad iscritti a collegi, ordini o albi professionali. In particolare le attività di natura finanziaria devono essere svolte in conformità alle leggi vigenti in materia”.

(b.2) IDI S.r.l., società a responsabilità limitata con socio unico (società controllante: SPREA HOLDING S.p.A.), con sede legale in Cernusco S/N (MI) via Torino n. 51.

Ulteriori informazioni societarie:

- √ Direzione e coordinamento: soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di SPREA HOLDING S.p.A. (già MEDI & SON S.r.l.);
- √ Capitale sociale: interamente versato e pari a € 20.000,00;
- √ Registro delle Imprese: iscritta alla C.C.I.A.A. di Milano n. REA MI-1763075, Codice Fiscale, P. Iva e n. di iscrizione al Registro delle Imprese 12774040153;
- √ Oggetto sociale: *“...Editoria in generale ed in particolare la pubblicazione e produzione di libri, cataloghi, periodici (esclusi i quotidiani) e stampati in genere;*

Prestazioni di servizi editoriali in genere e l'esercizio della pubblicità in tutte le forme consentite dalla legge; La produzione di materiali per l'insegnamento, supporti elettronici e di registrazione magnetica, cassette, dischi, compact disc, cd rom, videocassette, audiolibri, programmi per computer; Il commercio, sia all'ingrosso che al minuto, o anche per corrispondenza, tanto in Italia che all'estero, dei prodotti di cui sopra propri e di terzi; L'attività di promozione, organizzazione ed allestimento di esposizioni, mostre d'arte e manifestazioni culturali in genere e la concomitante vendita di tutto il materiale inerente; L'esercizio di attività di consulenza e di cessione di diritti editoriali a terzi utilizzando sia strutture proprie che strutture esterne.

La Società potrà promuovere la costituzione o assumere, sia direttamente che indirettamente, interessenze, quote o partecipazioni in altre imprese, società, consorzi ed enti in genere, il tutto in via strumentale ed in misura non prevalente rispetto alle attività che costituiscono l'oggetto sociale.

La Società potrà altresì compiere tutte le attività necessarie o utili per il conseguimento degli scopi sociali, fra cui operazioni immobiliari, mobiliari, industriali, commerciali e finanziarie, ivi compresa la concessione di garanzie reali e/o personali, rilasciate nell'interesse della Società, per obbligazioni sia proprie che di terzi. La Società potrà infine assumere finanziamenti con obbligo di rimborso, fruttiferi o infruttiferi, presso soci, con l'osservanza della disciplina normativa tempo per tempo vigente. Tutte le suddette attività devono svolgersi nei limiti e nel rispetto della normativa in tema di attività riservate ad iscritti a collegi, ordini o albi professionali. In particolare le attività di natura finanziaria devono essere svolte in conformità alle leggi vigenti in materia".

(b.3) PEW S.r.l., società a responsabilità limitata con socio unico (società controllante: SPREA HOLDING S.p.A.), con sede legale in Cernusco S/N (MI) via Torino n. 51.

Ulteriori informazioni societarie:

- √ Direzione e coordinamento: soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di SPREA HOLDING S.p.A. (già MEDI & SON S.r.l.);
- √ Capitale sociale: interamente versato e pari a € 30.000,00;
- √ Registro delle Imprese: iscritta alla C.C.I.A.A. di Milano n. REA MI-1938220, Codice Fiscale, P. Iva e n. di iscrizione al Registro delle Imprese 02374650188;
- √ Oggetto sociale: *"...Il commercio, in tutte le sue forme e con ogni modalità, di carta nelle varie tipologie, formati e categorie merceologiche, di materiali cartacei, materiali a base di cellulosa e suoi derivati, di materie prime per cartiere, le industrie*

della stampa della carta, le aziende manifatturiere e non, che utilizzano la carta ed i materiali di cui sopra nei cicli produttivi e commerciali; La lavorazione, il deposito e il trasporto, prima e dopo le fasi di lavorazione e deposito, anche per conto terzi, dei prodotti di cui sopra; La prestazione di servizi, in tutte le sue forme e con ogni modalità, di stampa nelle varie tipologie, formati e categorie merceologiche; La prestazione di servizi commerciali finalizzati alla promozione delle vendite e/o alla conclusione dei contratti di acquisto dei prodotti e servizi di cui sopra (carta e stampa) e/o al procacciamento di affari nei settori di cui sopra (carta e stampa); La prestazione di servizi di outsourcing a favore di cartiere, industrie della stampa della carta, aziende manifatturiere e non, che utilizzano la carta ed i materiali di cui sopra nei cicli produttivi e commerciali, consistenti nella gestione esternalizzata del magazzino e di tutti i suoi processi logistici e gestionali, nonché a favore di case editrici; L'attività in generale di import ed export di servizi di carta e di stampa; La realizzazione ed ideazione di strategie e campagne di comunicazione, promozione e pubblicità, ivi inclusa la compravendita di spazi pubblicitari per conto terzi, su qualsiasi canale; la ideazione, creazione e gestione di siti e portali internet, nonché di web tv; La realizzazione e commercializzazione di servizi multimediali (software inclusi), televisivi e cinematografici; ivi incluse le produzioni video (anche QR code), televisive e radiofoniche; L'organizzazione di fiere ed eventi, nonché corsi di formazione; L'acquisto e vendita di diritti nazionali ed internazionali relativi all'editoria, alla televisione, alla cinematografia e a internet; La prestazione di servizi di grafica e creatività.

La Società potrà inoltre compiere tutte le operazioni commerciali, mobiliari ed immobiliari, industriali e finanziarie, non nei confronti del pubblico, ritenute necessarie od utili per il raggiungimento dello scopo sociale, nonché assumere interessenze e partecipazioni purché non prevalenti e non nei confronti del pubblico, in altri enti, società od imprese aventi oggetto analogo, affine o comunque connesso al proprio, sia direttamente che indirettamente.

La Società potrà pure prestare garanzie, anche reali, avalli e fidejussioni, anche a fronte di obbligazioni di terzi, il tutto nel pieno rispetto delle leggi bancarie vigenti”.

3. ATTO COSTITUTIVO E STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE

Lo Statuto che sarà adottato dalla società Incorporante sarà diverso da quello attualmente in vigore e viene allegato al progetto di fusione.

4. LA PROCEDURA DI FUSIONE

La fusione verrà realizzata ai sensi dell'art. 2501 co.1 e ss. del Codice Civile tra società appartenenti al medesimo gruppo societario ma prive di qualsiasi rapporto di partecipazione reciproco. Tuttavia, stante l'identità dell'unico socio per tutte le società partecipanti all'operazione di fusione compresa l'incorporante, non si rende necessaria la determinazione di alcun concambio di cui all'articolo 2501-ter, primo comma, numeri 3) né delle conseguenti informazioni di cui ai successivi n. 4) e 5) del medesimo articolo.

Pertanto il progetto di fusione non conterrà alcuna indicazione afferente:

- I. il rapporto di concambio e l'eventuale conguaglio in denaro di cui all'art. 2501-ter, co. 1, n. 3) del Codice Civile e ciò in ragione del fatto che, trattandosi di incorporazione di società possedute dalla medesima capogruppo che controlla in modo totalitario l'incorporante e le società incorporande, l'attuale socio della società incorporante verrà a trovarsi, anche dopo l'operazione, in una situazione partecipativa identica a quella in cui si trova antecedentemente all'incorporazione.;
- II. le modalità di assegnazione delle azioni della società Incorporante ai quotisti della società Incorporata di cui all'art. 2501-ter, co. 1, n. 4) del Codice Civile;
- III. la data dalla quale tali azioni partecipano agli utili di cui all'art. 2501-ter, co. 1, n. 5) del Codice Civile.

Si dà altresì atto nel presente progetto di fusione che con l'operazione in commento non ricorrono le condizioni di cui all'art. 2501-bis del Codice Civile rubricato "*fusione a seguito di acquisizione con indebitamento*".

5. DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA FUSIONE

Ai sensi degli articoli 2504-bis, co. 2, del Codice Civile gli effetti giuridici della fusione decorrono dall'ultima delle iscrizioni presso il Registro delle Imprese dell'atto di fusione ("Data di Efficacia").

Ai sensi degli articoli 2504-bis, co. 3, del Codice Civile e articolo 172, co. 9, D.P.R. n. 917/1986, le operazioni compiute dalla società Incorporanda verranno imputate al bilancio della società Incorporante e gli effetti contabili e fiscali della fusione avranno decorrenza retroattiva a partire dal primo giorno dell'esercizio in corso alla "Data di Efficacia" della fusione.

A partire dalla "Data di Efficacia" della fusione, cesseranno tutte le cariche sociali in seno alle società Incorporande e saranno estinte le eventuali procure rilasciate in precedenza.

6. TRATTAMENTO RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI O POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DALLE AZIONI

Non esistono particolari categorie di soci o possessori di titoli diversi dalle azioni, per cui tale ipotesi è esclusa a priori.

7. VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

Non sono previsti particolari vantaggi a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione.

8. ULTERIORI INFORMAZIONI E PRECISAZIONI

Con l'operazione di fusione per incorporazione di SPREA INTERNATIONAL S.r.l., IDI S.r.l. e PEW S.r.l. (incorporande) in SPREA EDITORI S.p.A. (incorporante), quest'ultima iscriverà tra i propri conti i totali di attivo e passivo ricevuti dalle incorporande per effetto della fusione.

L'operazione di incorporazione in esame non è soggetta alla normativa di cui alla L. 10.10.1990 n. 287 e D.P.R. 30.4.1998 n. 217 in materia di concentrazione tra imprese e conseguenti obblighi informativi trattandosi di operazione tra parti non indipendenti ed in ogni caso non integrando i presupposti quanto a soglie di fatturato di cui al Prov. 23864 del 12.9.2012 dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

Le spese, imposte e tasse dell'operazione di fusione sono integralmente a carico della società Incorporante.

Il presente progetto viene depositato presso il Registro Imprese della sede di ciascuna delle società partecipanti (Registri delle Imprese presso le Camere di Commercio di Milano e Cremona).

Sono salve le variazioni e/o integrazioni e/o aggiornamenti e/o modifiche al presente progetto così come allo Statuto della società Incorporante (di cui all'Allegato A) eventualmente richieste in sede di iscrizione del progetto presso il Registro delle Imprese.

Cernusco S/N, 24.9.2014

Luca Spreafico
SPREA EDITORI S.p.A.

Luca Spreafico
SPREA INTERNATIONAL S.r.l.

Mario Spreafico
IDI S.r.l.

Luca Spreafico
PEW S.r.l.

ALLEGATI

All. "A"- Statuto che verrà adottato dalla società incorporante SPREA EDITORI S.p.A.