

**PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE**  
di PHILCO ITALIA S.p.A.  
e di S.T.A.R. – Società Trevigiana Apparecchi Riscaldamento S.p.A.  
nella  
**MERLONI ELETTRODOMESTICI S.P.A.**  
*redatto ai sensi dell'art 2501-bis e 2504-quinquies del cod. civ.*

**PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE**  
redatto ai sensi dell'art 2501-*bis* e 2504-*quinquies* del cod. civ.

**PREMESSE**

I Consigli di Amministrazione della MERLONI ELETTRODOMESTICI S.p.A. (di seguito "MERLONI" o la "Società Incorporante") e della S.T.A.R. – SOCIETÀ TREVIGIANA APPARECCHI RISCALDAMENTO S.p.A. e l'Amministratore unico della PHILCO ITALIA S.p.A. (di seguito, rispettivamente "STAR" e "PHILCO" o, ciascuna singolarmente, "Società Incorporanda")

**PREMESSO**

- a) che la Società Incorporante intende procedere alla fusione per incorporazione di PHILCO e di STAR (di seguito, la "Fusione");
- b) che l'assemblea dei soci della PHILCO con delibera del 7 maggio 2003 ha stabilito di modificare, a decorrere dal 30 giugno 2003 la propria denominazione sociale in "Merloni Brembate S.p.A.";
- c) che pertanto ogni riferimento alla PHILCO contenuto nel presente progetto e/o in qualsiasi altro documento relativo alla Fusione a decorrere dal 30 giugno 2003 dovrà intendersi come riferito alla Merloni Brembate S.p.A.;
- d) che le predette Società Incorporande risultano interamente possedute, in via diretta, da MERLONI, con sede legale in Fabriano, Viale Aristide Merloni 47, capitale sociale sottoscritto e versato pari a € 99.451.094,40, C.F. e P.I. n. 00693740425, iscrizione al R.E.A. n. 85792;
- e) che l'operazione trova ragione e giustificazione nell'esigenza di addivenire ad una riorganizzazione del gruppo, volta alla semplificazione della struttura della catena partecipativa nonché al perseguimento di una maggiore efficienza gestionale;
- f) che la Fusione avrà luogo, per tutte le Società partecipanti, con riferimento al bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2002, approvato dalle rispettive Assemblee in sede ordinaria, ed in particolare, per MERLONI e PHILCO in data 7 maggio 2003, e per STAR in data 28 aprile 2003; detti bilanci sono allegati al presente Progetto rispettivamente *sub B*), *sub C*) e *sub D*);
- g) che, trattandosi di fusione per incorporazione di Società interamente possedute, non si rende necessaria - ai sensi dell'art. 2504-*quinquies* del cod. civ. - la predisposizione né della relazione degli esperti di cui all'art. 2501-*quinquies* del cod. civ. né la relazione degli amministratori prevista ai sensi dell'art. 2501-*quater* del cod. civ., richiamate per gli emittenti quotati dall'art. 70 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni;
- h) che, non procedendosi, in dipendenza della Fusione, ad alcuna modificazione dell'oggetto sociale della Società Incorporante, né comportando l'operazione assegnazione di azioni non quotate, non ricorrono i presupposti per l'esercizio del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del cod. civ. e dell'art. 131 del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 recante il Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria;

- i) che, avvenendo l'operazione senza concambio e, dunque, senza alcuna modificazione qualitativa e quantitativa nell'attuale struttura dell'azionariato della Incorporante, non ricorrono i presupposti per la convocazione dell'Assemblea speciale degli Azionisti di risparmio;
- j) che nessuna delle Società partecipanti alla Fusione ha emesso obbligazioni convertibili in azioni;
- k) che la Fusione non costituisce un'operazione di concentrazione e non deve, pertanto, essere comunicata all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, intervenendo tra imprese che non possono considerarsi "indipendenti" ai sensi della normativa *antitrust* essendo, per come detto, la MERLONI azionista unico delle Società Incorporande;

### **TUTTO CIÒ PREMESSO**

con deliberazione del 7 maggio 2003, i Consigli di Amministrazione di Merloni e Star e l'Amministratore Unico della PHILCO hanno approvato il seguente Progetto di fusione per incorporazione della PHILCO e della STAR nella MERLONI, come di seguito dettagliatamente descritto.

#### **1. TIPO, DENOMINAZIONE SOCIALE E SEDE DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE E DELLE SOCIETÀ INCORPORANDE**

##### *A) Società incorporante*

**Merloni Elettrodomestici S.p.A.**, avente sede legale in Fabriano (Ancona), Viale Aristide Merloni 47, capitale sociale pari a €99.451.094,40, interamente versato, rappresentato da numero 110.501.216 azioni del valore nominale di €0,90 cadauna, di cui numero 107.998.372 azioni ordinarie e numero 2.502.884 azioni di risparmio non convertibili, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Ancona, C.F. e Partita IVA n. 00693740425, iscrizione al R.E.A. n. 85792.

Alla data del presente Progetto risultano in corso:

- un piano di *stock options* in favore di dipendenti componenti la direzione o appartenenti alla categoria dei quadri delle società del Gruppo, nonché
- un piano di *stock options* in favore dei Consiglieri di Amministrazione della Società, non dipendenti, che svolgano incarichi significativi nella gestione dell'impresa,

regolati dai termini e dalle condizioni di cui all'art. 5 del vigente statuto sociale, allegato al presente Progetto *sub A)* per farne parte integrante e sostanziale.

Tenuto conto delle opzioni di sottoscrizione già assegnate, in attuazione dei suddetti piani, alla data del presente Progetto, vale rappresentare che il capitale sociale della MERLONI potrebbe, a fronte dell'esercizio delle predette opzioni, risultare, nel corso del 2003, aumentato di massimi €766.350,00, mediante emissione di massime numero 851.500 azioni ordinarie del valore nominale di €0,90 cadauna, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione. Ai sensi del Regolamento del Piano l'aumento del capitale sociale viene depositato presso il Registro delle Imprese di Ancona al termine di ogni semestre solare.

Le azioni ordinarie e di risparmio della Società Incorporante sono quotate sul Mercato Azionario della Borsa Italiana dal 1987.

Merloni Elettrodomestici S.p.A. non è sottoposta a procedure concorsuali né a procedura di liquidazione.

*B) Società Incorporande*

***B.1.) PHILCO ITALIA S.p.A.***

**PHILCO ITALIA S.p.A.** avente sede legale in Brembate di Sopra (Bergamo), Via G. Marconi 14/22, capitale sociale pari ad € 104.000,00, interamente versato, rappresentato da numero 200.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 0,52 cadauna, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo, C.F. e Partita IVA n. 01391980164.

Si dà inoltre atto che, nella medesima data di approvazione del presente Progetto, l'Assemblea Straordinaria dei soci ha approvato la variazione della denominazione sociale in Merloni Brembate S.p.A, con conseguente modifica dell'art. 1 dello statuto sociale. Ne consegue che, a far data dal 30 giugno 2003, ogni riferimento alla PHILCO contenuto nel presente progetto e/o in qualsiasi altro documento relativo alla presente operazione di Fusione dovrà intendersi come riferito a tutti gli effetti alla Merloni Brembate S.p.A.

Per come anticipato in premessa, la Società è interamente e direttamente posseduta da Merloni Elettrodomestici S.p.A..

Si precisa, inoltre, come ai sensi dell'art. 2501, comma 2, del cod. civ., non sussista per PHILCO alcun ostacolo alla partecipazione alla presente operazione, non essendo la medesima sottoposta a procedure concorsuali né a procedura di liquidazione.

Si sottolinea comunque, per fini di completezza, come la Società abbia dato corso in data 21 maggio 2001 ad una procedura di licenziamento collettivo dei relativi dipendenti a causa della cessazione dalla propria attività e della chiusura della relativa azienda, procedura che si è conclusa in data 30 aprile u.s.. Peraltro, come anticipato, tale circostanza non incide ai sensi del citato art. 2501, comma 2, del cod. civ. ai fini della partecipazione di PHILCO alla Fusione.

***B.2.) S.T.A.R. – SOCIETÀ TREVIGIANA APPARECCHI RISCALDAMENTO S.P.A.***

**S.T.A.R. – SOCIETÀ TREVIGIANA APPARECCHI RISCALDAMENTO S.p.A.**, avente sede legale in Refrontolo (Treviso), Via Crevada, capitale sociale pari ad € 3.354.000,00, interamente versato, rappresentato da numero 650.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 5,16 cadauna, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Treviso, C.F. e Partita IVA n. 00288290265].

Per come rilevato in premessa, la Società è interamente e direttamente posseduta da Merloni Elettrodomestici S.p.A..

STAR non è sottoposta a procedure concorsuali né a procedura di liquidazione.

**2. STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE**

In dipendenza della Fusione per incorporazione di PHILCO e di STAR, lo statuto della Società Incorporante MERLONI non subirà alcuna modifica.

Detto statuto è, in ogni caso, allegato al presente Progetto *sub A*) per farne parte integrante e sostanziale. Si precisa che dopo il 30 giugno 2003 l'art. 5 di detto potrebbe subire una modificazione a seguito dell'esercizio dei diritti di opzione come in precedenza meglio specificato.

### **3. MODIFICAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE IN DIPENDENZA DELLA FUSIONE**

La Fusione avverrà a valori di libro, sulla base dei bilanci delle Società partecipanti al 31 dicembre 2002 approvati dalle rispettive Assemblee in sede ordinaria.

Come anticipato in premessa, non si rende necessaria, ai sensi dell'art. 2504-*quinquies* del cod. civ., la predisposizione della relazione degli amministratori e della relazione degli esperti di cui ai precedenti art. 2501-*quater* e 2501-*quinquies* cod. civ..

In dipendenza della Fusione, la Società Incorporante subentrerà di pieno diritto in tutto il patrimonio, attivo e passivo, delle Società Incorporande e in tutte le ragioni, azioni e diritti, come in tutti gli obblighi, impegni e passività di qualsiasi natura facenti capo alle medesime Società Incorporande, in conformità a quanto previsto dall'art. 2504-*bis*, comma 1, del cod. civ..

In ossequio al disposto dell'art. 2504-*ter*, comma 2, del cod. civ., la Società Incorporante non assegnerà azioni in sostituzione delle azioni direttamente possedute nelle Società Incorporande, annullate in dipendenza della Fusione, e non effettuerà, dunque, alcuna modifica del proprio capitale sociale.

In seguito all'incorporazione di PHILCO e STAR, MERLONI procederà all'elisione contabile del costo della partecipazione detenuta in ciascuna delle Società Incorporande e all'iscrizione del totale delle attività e delle passività da queste ultime assegnate per effetto della Fusione.

Le spese, imposte e tasse dell'intera operazione di Fusione fanno capo all'Incorporante MERLONI.

### **4. RAPPORTO DI CAMBIO DELLE AZIONI**

L'incorporazione di STAR e di PHILCO in MERLONI avverrà senza assegnazione di nuove azioni, essendo la Società Incorporante unico azionista di entrambe le Società Incorporande. Come anticipato, la medesima Incorporante procederà all'annullamento della partecipazione in queste ultime detenuta senza concambio, in conformità a quanto disposto dall'art. 2504-*ter*, comma 2, del cod. civ..

### **5. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI E DECORRENZA DELLA PARTECIPAZIONE AGLI UTILI**

Per come detto, la Società Incorporante MERLONI non assegnerà azioni in sostituzione di quelle delle Società Incorporande dalla medesima possedute, annullate in dipendenza della Fusione.

### **6. DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA FUSIONE E DELLA IMPUTAZIONE DELLE OPERAZIONI DELLE SOCIETÀ INCORPORANDE AL BILANCIO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE**

#### ***A) Effetti della fusione***

Ai sensi dell'art. 2504-*bis*, comma 2, del cod. civ., gli effetti reali della Fusione decorreranno dalla data in cui verrà effettuata, in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2504, comma 2 del cod. civ., l'iscrizione

dell'atto di Fusione presso l'Ufficio del registro delle imprese di Ancona in cui è iscritta la Società Incorporante.

***B) Effetti contabili e fiscali***

Le operazioni di PHILCO verranno imputate al bilancio della Società incorporante - anche ai fini delle imposte sui redditi - a partire dalla data in cui si produrranno gli effetti reali della Fusione.

Quanto, invece, alla Incorporanda S.T.A.R., le relative operazioni verranno imputate al bilancio della Società incorporante - anche ai fini delle imposte sui redditi - a decorrere dalle ore 00.00 del primo giorno dell'esercizio in corso al momento del verificarsi degli effetti reali della Fusione, come sopra definiti, ai sensi dell'art. 2504-*bis*, ultimo comma, del cod. civ. e dell'art. 123 del Testo Unico delle imposte sui redditi.

**7. TRATTAMENTO EVENTUALMENTE RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI E AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DALLE AZIONI**

Non si prevede un particolare trattamento per altre categorie di soci o possessori di titoli diversi dalle azioni.

**8. VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI**

Non è previsto alcun particolare vantaggio a favore degli Amministratori.

Per il Consiglio di Amministrazione di MERLONI ELETTRODOMESTICI S.p.A.

*Il Presidente*

*Vittorio Merloni*

Per PHILCO ITALIA S.p.A.

*L'Amministratore Unico*

*Francesco Di Martino*

Per il Consiglio di Amministrazione di STAR S.p.A.

*Il Presidente*

*Enrico Cola*