PROGETTO DI FUSIONE

Per incorporazione della società Alpe di Mera S.p.A. in Monterosa 2000 S.p.A. ai sensi dell'art. 2501 del Codice Civile

Il Consiglio di Amministrazione di Monterosa 2000 S.p.A., con sede legale in Alagna Valsesia (VC), Frazione Bonda, 19, capitale sociale deliberato di Euro 43.725.292,12, sottoscritto e versato per Euro 23.526.151,20, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Biella e Vercelli al n. 01868740026, il cui capitale è, alla data odierna, posseduto dai Soci nella seguente misura:

Denominazione	Capitale sottoscritto (euro)	n° azioni da € 51,64	Capitale versato (euro)
Unione dei Comuni Montani della Valsesia	12.373.408,76	239.609	12.373.408,76
Finpiemonte Partecipazioni S.p.A.	9.033.385,20	174.930	9.033.385,20
Comune di Alagna	751.568,56	14.554	751.568,56
Provincia di Vercelli	587.869,76	11.384	587.869,76
Comune di Riva Valdobbia	410.486,36	7.949	410.486,36
Comune di Scopello	167.933,28	3.252	167.933,28
C.C.I.A.A. di Biella e Vercelli	167.933,28	3.252	167.933,28
Unione delle C.C.I.A.A. del Piemonte	33.566,00	650	33.566,00
Totale	23.526.151,20	455.580	23.526.151,20

e

L'Amministratore Unico di Alpe di Mera S.p.A., con sede legale in Scopello (VC), via Mera 3, capitale sociale di Euro 3.000.000,00 interamente sottoscritto e versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Biella e Vercelli al n. 02104300021, il cui capitale è posseduto dai Soci nella seguente misura:

Denominazione	Capitale sottoscritto (euro)	n° azioni da € 1,00	Capitale versato (euro)
Comune di Scopello	972.972,00	972.972	972.972,00
Provincia di Vercelli	972.972,00	972.972	972.972,00
Unione dei Comuni Montani della Valsesia	486.486,00	486.486	486.486,00
C.C.I.A.A. di Biella e Vercelli	486.486,00	486.486	486.486,00
Comune di Varallo	28.854,00	28.854	28.854,00
Comune di Pila	19.335,00	19.335	19.335,00
Comune di Scopa	18.468,00	18.468	18.468,00
Comune di Piode	14.427,00	14.427	14.427,00
Totale	3.000.000,00	3.000.000	3.000.000,00

redigono il seguente

PROGETTO DI FUSIONE
Ai sensi dell'art. 2501-ter Codice Civile

Premessa.

Il presente progetto di fusione è basato sul fatto che tutti i Soci delle società partecipanti alla Fusione hanno annunciato di voler rinunciare espressamente per iscritto alla redazione della situazione patrimoniale ai sensi dell'art. 2501-quater, c. 3, c.c., al termine di cui all'art. 2501-ter, c. 4, c.c., alla redazione della relazione sulla congruità del rapporto di cambio ex art. 2501-sexies, u.c., c.c. e al termine di cui all'art. 2501-septies, c. 1, c.c.; e che gli obbligazionisti, con prestito convertibile, hanno annunciato di voler rinunciare al diritto di conversione di cui all'art. 2503-bis, c. 2, c.c., anche se in corso di procedura rimane fermo il loro diritto, ex art. 2420 c.c., di procedere a conversioni parziali del prestito obbligazionario.

1. Società partecipanti alla fusione.

incorporante: MONTEROSA 2000 S.p.A., capitale sociale deliberato di Euro 43.725.292,12, sottoscritto e versato per Euro 23.526.151,20 i.v., con sede in Alagna Valsesia (VC), Frazione Bonda 19, codice fiscale e numero di iscrizione al registro imprese di Vercelli n. 01868740026, Rea n. 168.276.

La Società ha per oggetto la realizzazione di iniziative e interventi che, nell'ambito della promozione dello sviluppo economico e sociale della Valsesia, potenzino e sviluppino le attività e servizi comunque collegati o utili all'espansione del settore turistico – ricettivo.

incorporanda: ALPE DI MERA S.p.A., capitale sociale Euro 3.000.000,00 i.v., con sede in Scopello (VC), via Mera 3, codice fiscale e numero di iscrizione al registro imprese di Vercelli n. 02104300021, Rea n. 180.536.

La Società ha per oggetto la realizzazione di iniziative e interventi per contribuire allo sviluppo economico e sociale della Valsesia, con particolare riferimento al comprensorio sciistico dell'Alpe di Mera, nonché la promozione e il potenziamento di attività e servizi comunque collegati o utili all'espansione del settore turistico – ricettivo o a una migliore organizzazione e/o gestione dell'ambito territoriale sopra individuato.

2. Statuto della società incorporante.

La Fusione in oggetto non comporta sostanziali modificazioni dello Statuto sociale della società incorporante, fatto salvo per l'ammontare del capitale derivante dalla Fusione medesima, per il valore nominale delle azioni che viene rideterminato in Euro 1,00 ciascuna e per l'adeguamento di una voce dell'oggetto sociale alle mutate esigenze della società; il testo dello Statuto sociale della società Monterosa 2000 S.p.A. è riportato in Allegato A al presente progetto di fusione e ne costituisce parte integrante. Si evidenzia, per il resto, che il testo degli Statuti delle due società era già stato prima d'ora allineato.

3. Rapporto di cambio e conguaglio in denaro.

Come indicato in premessa, i Soci della società incorporante e della società incorporanda hanno annunciato di voler rinunciare alla relazione sulla congruità del rapporto di cambio, ex art. 2501-sexies u.c. c.c., avendo essi pattiziamente stabilito la loro rispettiva partecipazione nel capitale sociale di Monterosa 2000 S.p.A. post fusione.

Procedendo all'arrotondamento per difetto all'unità di euro sia per il calcolo del concambio che per la rideterminazione al valore di Euro 1 delle azioni di Monterosa 2000 S.p.A., il rapporto di concambio è stato determinato, di comune accordo, per entrambe le società, sulla base del criterio del Patrimonio Netto, prendendo come riferimento i valori risultanti dall'approvazione del bilancio al 30/09/2017 e precisamente:

- Monterosa 2000 S.p.A.: Euro 23.313.820
 - Alpe di Mera S.p.A.: Euro 5.289.767

Il numero delle nuove azioni da emettere da parte di Monterosa 2000 S.p.A. è stato, quindi, calcolato sulla base dell'ammontare del capitale sociale, sottoscritto e versato, delle due società alla medesima data del 30/09/2017, che era precisamente:

- Monterosa 2000 S.p.A.: Euro 23.424.160
 - Alpe di Mera S.p.A.: Euro 3.000.000

Il rapporto di concambio è stato, di conseguenza, definito in n. 1,7716 nuove azioni di Monterosa 2000 S.p.A. del nuovo valore di 1 euro per ogni n. 1 azione del valore di 1 euro di Alpe di Mera S.p.A. posseduta.

Da quanto sopra consegue che ai soci della società Alpe di Mera S.p.A. verranno assegnate n. 5.314.799 nuove azioni della società Monterosa 2000 S.p.A.

Al termine dell'operazione di fusione, pertanto, il capitale sociale della società incorporante, tenuto conto anche degli aumenti di capitale sociale effettuati dai Comuni di Alagna Valsesia e Riva Valdobbia successivamente al 30/09/2017, pari rispettivamente a Euro 62.019 ed Euro 39.969, risulterà determinato e posseduto nella seguente misura:

Denominazione	Capitale sottoscritto e versato (euro)	n° azioni da Euro 1,00
Unione dei Comuni Montani della Valsesia	13.235.267,00	13.235.267
Finpiemonte Partecipazioni S.p.A.	9.033.385,00	9.033.385
Provincia di Vercelli	2.311.587,00	2.311.587
Comune di Scopello	1.891.651,00	1.891.651
C.C.I.A.A. di Biella e Vercelli	1.029.792,00	1.029.792
Comune di Alagna	751.568,00	751.568
Comune di Riva Valdobbia	410.486,00	410.486
Comune di Varallo	51.117,00	51.117
Comune di Pila	34.253,00	34.253
Unione delle C.C.I.A.A. del Piemonte	33.566,00	33.566
Comune di Scopa	32.717,00	32.717
Comune di Piode	25.558,00	25.558
Totale	28.840.947,00	28.840.947

Si precisa che la società incorporante ha già in essere due aumenti di capitale:

- il primo a servizio dei prestiti obbligazionari di cui si dirà al successivo punto 9;

- il secondo è relativo ad un aumento di capitale sociale scindibile, scadente in data 31.12.2020 e ancora aperto per Euro 10.086.841,20 per il quale tutti i Soci hanno già rinunciato al diritto d'opzione loro spettante, rinuncia che è stata espressa per permettere ai soci Comuni di Alagna Valsesia e Riva Valdobbia di effettuare gli aumenti di capitale sociale annuali previsti dal piano pluriennale di investimenti.

Nel corso della procedura di fusione, pertanto, sulla base di quanto indicato al successivo punto 9, il socio Finpiemonte Partecipazioni S.p.A., sottoscrittore di un prestito obbligazionario convertibile, pur comunicando di non voler esercitare il diritto di conversione di cui all'art. 2503-bis, c. 2, c.c., potrebbe procedere alla conversione in capitale sociale di parte del suddetto prestito, così come gli altri soci, in particolare i Comuni di Alagna Valsesia e Riva Valdobbia, pur avendo già rinunciato al diritto d'opzione loro spettante, potrebbero procedere a sottoscrivere ulteriori quote dell'aumento di capitale scindibile della società incorporante.

Entrambe tali operazioni farebbero aumentare la quota nominale di capitale sociale di competenza dei soci attuali di Monterosa 2000 S.p.A. lasciando invariati i valori nominali degli altri azionisti. Non è previsto alcun conguaglio in denaro.

4. Modalità di assegnazione delle azioni della società incorporante.

La modalità di assegnazione delle azioni della società incorporante ai soci della incorporanda, è stata individuata con lo strumento dell'aumento del capitale sociale della incorporante stessa.

L'assegnazione ai Soci della società incorporanda delle azioni della società incorporante, in attuazione di quanto previsto al precedente punto 3, avverrà successivamente alla data di effetto della Fusione ai sensi dell'art. 2504-bis, 2° comma, del codice civile, secondo modalità che verranno comunicate a mezzo lettera ai singoli Soci della società incorporanda.

5. Data dalla quale le azioni dell'incorporante assegnate ai soci dell'incorporata partecipano agli utili.

Le azioni della società incorporante che saranno assegnate ai Soci della società incorporanda con le modalità indicate ai precedenti punti 3 e 4, avranno godimento a decorrere dalla data di inizio dell'esercizio in cui avrà effetto la Fusione ai sensi dell'art. 2504-bis, 2° comma, del codice civile.

6. Data di effetto contabile e fiscale della fusione

Gli effetti giuridici della Fusione, di cui al comma 1 dell'art. 2504-bis c.c., decorreranno dalla data dell'ultima iscrizione prevista dall'art. 2504 c.c., ovvero da altra data successiva da indicarsi nell'Atto di Fusione.

A partire dalla Data di Effetto della Fusione, la società incorporante subentrerà in tutti i rapporti giuridici facenti capo alla società incorporanda.

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2501-ter, c. 1, n. 6, c.c., le operazioni della società incorporanda saranno imputate al bilancio della società incorporante a decorrere dal primo giorno dell'esercizio in cui si produrranno gli effetti giuridici della Fusione.

Dalla medesima data di cui al punto precedente decorreranno gli effetti della Fusione ai fini delle imposte sui redditi, ai sensi dell'art. 172, del D.P.R. n. 917/1986.

Restano fermi gli effetti civili, che decorreranno dalla data in cui sarà eseguita l'ultima delle iscrizioni dell'Atto di Fusione nel Registro delle Imprese.

7. Trattamento eventualmente riservato a particolari categorie di soci e a possessori di titoli diversi dalle azioni

Non sono previsti trattamenti riservati a particolari categorie di soci, né ai possessori di titoli diversi dalle quote in alcuna delle società partecipanti alla fusione.

8. Vantaggi particolari a favore degli amministratori

Non è previsto alcun beneficio o vantaggio particolare per gli amministratori delle società partecipanti alla Fusione.

9. Diritti dei titolari di obbligazioni convertibili.

Ai sensi dell'art. 2503-bis C.C., si informa che la società incorporante ha emesso in data 20 gennaio 2009 un prestito obbligazionario convertibile denominato "Monterosa 2000 3,5% 2009-2012 Convertibile" di numero 200.000 obbligazioni convertibili del valore nominale di Euro 51,64, per un importo complessivo di Euro 10.328.000, al fine di consentire a Finpiemonte Partecipazioni S.p.A. l'erogazione delle somme previste dal citato Accordo di Programma del 14.11.2006, aggiornato alla data del 14.12.2009.

In data 28 gennaio 2016, tale prestito obbligazionario, ancora in essere per euro 6.155.074,88, è stato prorogato sino al 31.12.2020 modificandone la denominazione in "Monterosa 2000 3,5% 2009-2020 Convertibile"; in pari data è stato altresì emesso un ulteriore prestito obbligazionario convertibile, denominato "Monterosa 2000 3,5% 2016-2020 Convertibile" per l'importo di euro 4.172.925,12. I prestiti obbligazionari in corso alla data di predisposizione del presente progetto di fusione assommano complessivamente a euro 10.328.000,00.

Le obbligazioni sottoscritte saranno progressivamente convertite in azioni sulla base del progressivo completamento delle opere previste dalla revisione del citato Accordo di Programma in data 27 marzo 2017 e dallo stesso finanziate.

Alla data attuale il primo prestito risulta sottoscritto per l'importo di euro 6.172.839,04 e in parte già convertito in azioni per un controvalore di Euro 3.703.052,76, mentre il secondo prestito non è ancora stato sottoscritto, neppure in parte.

Con l'operazione di fusione non vengono modificati i diritti degli obbligazionisti.

Come indicato in premessa, gli Obbligazionisti della società incorporante hanno annunciato di voler rinunciare al diritto di conversione di cui all'art. 2503-bis, c. 2, c.c.

10. Delibere di Fusione.

Nel rispetto del disposto di cui all'ultimo comma dell'art. 2501-ter del c.c., le delibere di Fusione potranno essere assunte dai Soci senza il rispetto del termine di 30 giorni dall'iscrizione del Progetto di Fusione.

* * *

Ai fini dell'art. 2501-septies c.c., il presente Progetto di Fusione è depositato in data odierna presso le rispettive sedi delle società partecipanti alla Fusione, corredato dai documenti richiesti e sostituendo le situazioni patrimoniali con l'ultimo bilancio d'esercizio approvato, ex art. 2501-quater, u.c., c.c.

Sono fatte salve le variazioni, integrazioni e aggiornamenti, anche numerici, del presente Progetto di Fusione e dello Statuto della società incorporante qui allegato, eventualmente richieste dall'Ufficio del Registro delle Imprese ovvero in sede di controlli di legge, ovvero apportate dalle assemblee dei soci che adottano la decisione in ordine alla Fusione, nei limiti di cui all'art. 2502 c.c.

* * *

Allegati:

A. Statuto della società incorporante Monterosa 2000 S.p.A.

* * *

Alagna Valsesia (VC) / Scopello (VC), 21 aprile 2018

Per la società incorporante Monterosa 2000 S.p.A.

Il Presidente del C.d.A.
(Luciano Zanetta)

Per la società incorporata Alpe di Mera S.p.A.

L'Amministratore Unico
(Luciano Ferro)