

PROGETTO DI SCISSIONE PARZIALE
DELLA SOCIETÀ UNIPERSONALE SDA EXPRESS COURIER S.P.A.
IN FAVORE DELLA SOCIETÀ POSTE ITALIANE S.P.A.

Redatto dai Consigli di Amministrazione di Poste Italiane S.p.A. (di seguito anche “**Poste Italiane**” o la “**Società Beneficiaria**”) e di SDA Express Courier S.p.A. (di seguito anche “**SDA**” o la “**Società Scissa**”)

Premesso che

- a) Poste Italiane, società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., detiene l'intero capitale sociale di SDA;
- b) l'operazione proposta consiste nella scissione parziale (di seguito “**Scissione**”) di SDA, da attuarsi mediante assegnazione a Poste Italiane del ramo d'azienda afferente le attività di vendita di servizi di corriere espresso pacchi e di assistenza pre e post vendita alla clientela in relazione ai medesimi servizi (di seguito “**Ramo Scisso**”);
- c) la Scissione proposta consentirà: i) a Poste Italiane, di accentrare su di sé l'intera offerta di corriere espresso pacchi del gruppo Poste Italiane, per rafforzare, da una parte, la propria presenza in un mercato competitivo e in crescita e, dall'altra, per razionalizzare i processi commerciali e di assistenza relativi ai servizi di corriere espresso pacchi; ii) a SDA, di riqualificarsi come *operational company* a supporto dei processi logistici del gruppo Poste Italiane e di terzi.

- d) le società partecipanti alla Scissione non hanno emesso obbligazioni convertibili;
- e) sarà effettuata l'informativa sindacale di legge;
- f) la Scissione sarà decisa: (i) per quanto riguarda la Società Scissa, dall'assemblea straordinaria; (ii) per quanto riguarda la Società Beneficiaria, dal Consiglio di Amministrazione, con deliberazione risultante da atto pubblico, secondo quanto previsto dall'art. 20.2 dello statuto della medesima Società Beneficiaria;
- g) saranno adempiuti dalla Società Beneficiaria tutti gli altri eventuali obblighi di comunicazione posti a carico della Società Beneficiaria dal codice civile e dal D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 ed in genere da tutta la normativa, anche regolamentare applicabile; in proposito si evidenzia che la Scissione sarà attuata senza aumento del capitale della Società Beneficiaria e dunque senza emissione di nuove azioni, come appresso indicato nel presente progetto;
- h) stante il fatto che già oggi ed anche alla data di efficacia della Scissione, il capitale di SDA è e sarà interamente posseduto da Poste Italiane, la scissione avviene in maniera "semplificata" come appresso indicato nel presente progetto.

Tutto ciò premesso

i Consigli di Amministrazione di Poste Italiane S.p.A. e di SDA Express Courier S.p.A. hanno redatto e predisposto, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2506 e seguenti del codice civile, il seguente progetto di Scissione.

1. SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE

1.1) Società Beneficiaria

“Poste Italiane – Società per Azioni”, con sede legale in Roma (RM), Viale Europa n. 190, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 97103880585, Partita IVA 01114601006, R.E.A. n. 842633, capitale sociale sottoscritto e versato alla data del presente progetto di Scissione pari a euro 1.306.110.000,00.

1.2) Società Scissa

“SDA Express Courier S.p.A.”, società unipersonale, con sede legale in Roma (RM), Viale Europa n. 175, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 02335990541, Partita Iva 05714511002, R.E.A. RM. 906440, capitale sociale sottoscritto e versato alla data del presente progetto di Scissione pari a Euro 10.000.000,00, soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte del socio unico Poste Italiane.

2. STATUTO DELLA SOCIETÀ BENEFICIARIA E STATUTO DELLA SOCIETÀ SCISSA

Lo Statuto della Società Beneficiaria non subirà alcuna modifica per effetto della Scissione, atteso che l'oggetto sociale della stessa già prevede, all'art. 4.1 lettera d), l'esercizio dei servizi di pacchi e corriere espresso, cui afferiscono le attività svolte da SDA attraverso il Ramo Scisso e considerato che la Scissione, come infra precisato, avverrà senza aumento del capitale sociale della Società Beneficiaria.

Lo Statuto della Società Scissa non subirà alcuna modifica per effetto della Scissione e, in particolare, non muteranno né il capitale sociale né l'oggetto sociale in quanto l'attività che SDA continuerà ad effettuare post scissione è già prevista nell'attuale oggetto statutario.

Lo statuto vigente della Società Beneficiaria e lo statuto vigente della Società Scissa sono allegati, rispettivamente sotto le lettere A) e B), al presente progetto di Scissione, per formarne parte integrante e sostanziale.

3. MODALITÀ DELLA SCISSIONE

Trattandosi, come indicato in premessa, di Scissione in favore dell'unico socio della Società Scissa, Poste Italiane, che detiene l'intero capitale di SDA, non è previsto alcun rapporto di cambio né alcuna emissione di nuove azioni della Società Beneficiaria.

Alla Scissione di cui al presente progetto si rendono pertanto applicabili le semplificazioni previste dall'articolo 2505 del codice civile, come richiamato dall'art. 2506-ter, del codice civile.

La procedura semplificata prevista dall'art. 2505 del codice civile non richiede la redazione delle relazioni degli amministratori di cui all'art. 2501-quinquies, del codice civile e quella degli esperti di cui all'art. 2501-sexies, del codice civile sulla congruità del rapporto di cambio e prevede che il progetto di scissione debba essere redatto in forma semplificata rispetto a quanto previsto dall'art. 2501-ter del codice civile (in particolare, non è necessario dare conto delle indicazioni di cui all'art. 2501-ter, primo comma, numeri 3), 4) e 5) del codice civile, dal momento che non si procede ad alcun concambio di azioni né ad assegnazione di azioni per effetto della Scissione.

4. DESCRIZIONE DEGLI ELEMENTI PATRIMONIALI OGGETTO DI ASSEGNAZIONE ED EFFETTI PATRIMONIALI DELLA SCISSIONE.

Ai sensi del combinato disposto degli articoli 2506-ter e 2501-quater del codice civile, le situazioni patrimoniali di riferimento per la Scissione sono rappresentate, per la Società Scissa, dal bilancio al 31.12.2018 approvato dall'assemblea della stessa in data 16/04/2019 e, per quanto riguarda la Società Beneficiaria, dal progetto di bilancio al 31.12.2018 approvato dal Consiglio di Amministrazione della medesima in data 19/03/2019.

Gli elementi patrimoniali attivi e passivi costituenti il Ramo Scisso e i rapporti giuridici inerenti che verranno assegnati alla Società Beneficiaria per effetto

della Scissione, ivi inclusi i rapporti di lavoro del personale facente parte del Ramo Scisso, sono quelli riportati nell'allegato sotto la lettera C, con l'indicazione del valore contabile risultante dal bilancio al 31 dicembre 2018, e riportati in sintesi nella seguente tabella:

Valori in milioni di Euro

ATTIVO

Attivo non corrente	0
<i>di cui immobilizzazioni materiali</i>	0
<i>di cui immobilizzazioni immateriali</i>	0
<i>di cui altre attività non correnti</i>	0
Attivo corrente	88,0
<i>di cui crediti commerciali</i>	86,5
<i>di cui altre attività commerciali</i>	1,6
TOTALE ATTIVITA'	88,0

PASSIVO

Patrimonio netto	1,2
Passivo non corrente	1,1
<i>di cui TFR</i>	1,1
<i>di cui altre passività non correnti</i>	0
Passivo corrente	85,7
<i>di cui debiti commerciali</i>	0,7
<i>di cui fondi rischi e oneri</i>	7,0
<i>di cui altri fondi</i>	0,4
<i>di cui altre passività correnti</i>	77,5
TOTALE PASSIVITA'	88,0

Le eventuali differenze nei valori contabili degli elementi patrimoniali attivi e passivi oggetto di assegnazione dovute alla normale dinamica aziendale che si verificheranno tra il 31 dicembre 2018 e la data di efficacia della Scissione, non comporteranno variazioni nell'ammontare del patrimonio netto contabile assegnato alla Società Beneficiaria in quanto verranno regolate tramite aggiustamenti o conguagli a valere su debiti intercompany, crediti commerciali assegnati e/o liquidità.

Alla data del 31 dicembre 2018, il patrimonio netto della Società Scissa, al netto dell'effetto contabile della Scissione, ammonta a Euro 22,5 milioni. ed è suddiviso come segue:

- Euro 10,0 milioni (Capitale)
- Euro 59,3 milioni (Altre riserve)
- Euro -7,1 milioni (Risultati portati a nuovo)
- Euro -39,7 milioni (Perdita dell'esercizio)

La Scissione comporterà una riduzione del patrimonio netto della Società Scissa alla data della relativa contabilizzazione per un importo pari a Euro 1,2 milioni, e cioè il valore del netto contabile del Ramo Scisso alla data del 31 dicembre 2018, e sarà imputato a riduzione delle riserve di patrimonio netto della Società Scissa.

La assegnazione del Ramo Scisso alla Società Beneficiaria avverrà secondo il principio della continuità contabile rispetto ai relativi valori riflessi nel bilancio al 31 dicembre 2018 della Società Scissa, onde alla data di efficacia in capo a

Poste Italiane la scissione comporterà (i) un incremento delle proprie attività e passività in relazione alle voci afferenti al Ramo d'Azienda e, al contempo, (ii) una riduzione del valore di carico della partecipazione in SDA (il tutto corrispondente al valore contabile del ramo al 31 dicembre 2018 per euro 1.180 mila), fermo rimanendo che le eventuali differenze di valore tra la data del 31 dicembre 2018 e la data di efficacia della scissione saranno regolate tra le parti come previsto nel presente progetto

5. DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA SCISSIONE E DELLA IMPUTAZIONE DELLE OPERAZIONI

La Scissione avrà efficacia giuridica, contabile e fiscale a decorrere dal 1° novembre 2019, purché a tale data sia stata effettuata l'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2506-*quater* del codice civile ovvero, se successiva, dal primo giorno del mese successivo a detta ultima iscrizione o dalla data successiva eventualmente stabilita nell'atto di Scissione.

6. TRATTAMENTO EVENTUALMENTE RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI ED AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DALLE AZIONI

Non esistono particolari categorie di soci.

Nessuno dei prestiti obbligazionari emessi dalla Società Beneficiaria rientra tra quelli previsti dall'art. 2503-*bis*, secondo e terzo comma, del codice civile.

7. VANTAGGI PARTICOLARI EVENTUALMENTE PROPOSTI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI DELLE SOCIETA' PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE

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

8. RIFLESSI TRIBUTARI DELL'OPERAZIONE

La Scissione è neutrale ai fini fiscali, pertanto, non darà luogo al realizzo o alla distribuzione di plusvalenze o minusvalenze dei beni delle società partecipanti alla Scissione.

La Scissione costituisce operazione fuori dall'ambito di applicazione dell'IVA, ai sensi dell'art. 2, comma 3, lett. f) del D.P.R. 26 ottobre 1972, n. 633 ed è soggetta all'imposta di registro in misura fissa.

9. ALTRE DISPOSIZIONI

Il presente progetto di Scissione verrà depositato per l'iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma e sarà quindi depositato presso le sedi delle società partecipanti alla Scissione, unitamente alle situazioni patrimoniali di riferimento per la Scissione ed ai bilanci degli ultimi tre esercizi delle stesse società, corredati dalle relative relazioni di accompagnamento.

In virtù degli obblighi previsti in capo alla Società Beneficiaria quale società emittente quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., il presente progetto di Scissione e la documentazione



sopra richiamata saranno messi a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini previsti dall'art. 70 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato.

Sono salve le variazioni, le integrazioni e gli aggiornamenti al presente progetto di Scissione, quali consentiti dalle vigenti disposizioni di legge.

Roma, 18 aprile 2019

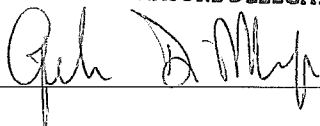
Per il Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane S.p.A.

Poste Italiane S.p.A.



Per il Consiglio di Amministrazione di SDA Express Courier S.p.A.

SDA EXPRESS COURIER SPA
L'AMMINISTRATORE DELEGATO



Allegati:

- A) Statuto della Società Beneficiaria;
- B) Statuto della Società Scissa;
- C) Descrizione degli elementi patrimoniali del Ramo Scisso.