

**PROGETTO DI FUSIONE DELLE SOCIETÀ NEXIVE GROUP S.R.L. E NEXIVE SERVIZI S.R.L.**

**NELLA SOCIETÀ POSTE ITALIANE S.P.A.**

- **PREMESSA**

Gli organi amministrativi di Poste Italiane S.p.A. ("**Poste Italiane**" e anche la "**Società Incorporante**"), di Nexive Group S.r.l. ("**Nexive Group**") e di Nexive Servizi S.r.l. ("**Nexive Servizi**" e, congiuntamente a Nexive Group, anche le "**Società Incorporande**") hanno predisposto il presente progetto di fusione per incorporazione (il "**Progetto**") di Nexive Group e Nexive Servizi in Poste Italiane ai sensi e per gli effetti degli articoli 2501-ter e 2505 c.c. (la "**Fusione**").

**Poste Italiane** ha per oggetto l'esercizio, sia in territorio nazionale sia estero, dei servizi di posta; dei servizi di BancoPosta e in particolare della raccolta del risparmio tra il pubblico e del risparmio postale, prestazione di servizi di pagamento, servizio di intermediazione in cambi, promozione e collocamento presso il pubblico di finanziamenti, attività di attivazione assicurativa e riassicurativa; dei servizi di comunicazione postale ed elettronica e dei servizi di telecomunicazione; dei servizi di pacchi, corriere espresso e in generale dei servizi di logistica; della vendita al dettaglio di tutti i valori bollati e di francobolli; della distribuzione e della vendita dei titoli e documenti di viaggio.

**Nexive Group** è una holding operativa impegnata in attività gestionali, di acquisizione e possesso di partecipazioni in società italiane o estere, attività di coordinamento tecnico, finanziario ed amministrativo delle società controllate.

**Nexive Servizi** svolge attività di fornitura di servizi relativi alla raccolta, allo smistamento, al trasporto e alla distribuzione degli invii postali senza obbligo di servizio universale; organizzazione ed esecuzione di servizi e attività di trasporto e spedizione merci in territorio nazionale ed estero; attività e servizi di logistica presso i propri magazzini o i magazzini di società controllate; produzione, sviluppo, gestione e commercializzazione di sistemi e servizi di posta elettronica e comunicazione elettronica.

In merito alla natura della presente operazione di Fusione si evidenzia l'applicabilità della procedura di fusione semplificata prevista dall'articolo 2505 c.c., trattandosi nel caso di specie di una peculiare tipologia di fusione c.d. "a cascata", in quanto Poste Italiane incorpora Nexive Group, della quale detiene l'intero capitale, e Nexive Servizi, il cui capitale sociale è interamente posseduto da Nexive Group.

Alla luce di quanto sopra, in conformità all'articolo 2505, primo comma, c.c., nel presente Progetto non verranno fornite le indicazioni di cui ai numeri 3), 4) e 5) del primo comma

dell'articolo 2501-ter c.c. relative (i) al rapporto di cambio; (ii) alle modalità di assegnazione delle azioni della Società Incorporante; (iii) all'indicazione della data dalla quale tali azioni partecipano agli utili.

Per quanto riguarda le Società Incorporande, ai sensi dell'articolo 2502, primo comma, c.c., la Fusione sarà decisa nelle rispettive Assemblee, con delibera risultante da atto pubblico.

Ai sensi dell'articolo 2505, secondo comma, c.c., e nel rispetto dell'articolo 20.2 dello statuto sociale, invece, la decisione in ordine alla Fusione da parte di Poste Italiane sarà disposta dal Consiglio di Amministrazione, con delibera risultante da atto pubblico.

In ogni caso, ai sensi dell'articolo 2505, terzo comma, c.c., i soci che rappresentano almeno il 5% del capitale sociale di Poste Italiane avranno facoltà di chiedere, con domanda indirizzata alla Società Incorporante entro otto giorni dal deposito o dalla pubblicazione del Progetto, che la decisione in merito all'approvazione della Fusione sia adottata in sede di Assemblea Straordinaria a norma dell'articolo 2502, primo comma, c.c..

Si evidenzia che, per ciò che concerne Poste Italiane, nessuno dei prestiti obbligazionari emessi dalla Società Incorporante rientra tra quelli previsti dall'articolo 2503-bis, secondo e terzo comma, c.c..

Si precisa, inoltre, che, in virtù degli obblighi previsti in capo a Poste Italiane in qualità di società emittente quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., il Progetto e la situazione patrimoniale di cui all'articolo 2501-quater c.c. saranno messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale con le modalità previste dall'art. 70, settimo comma, lett.a), del Regolamento emittenti Consob, adottato con delibera n.11971 del 14 maggio 1999.

Nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 47 della Legge n.428/1990, la Società Incorporante e Nexive Servizi dovranno dare comunicazione per iscritto almeno venticinque giorni prima che sia la Fusione sia approvata definitivamente dal Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane e dall'Assemblea di Nexive Servizi, alle rispettive rappresentanze sindacali unitarie, nonché ai sindacati di categoria che hanno stipulato il contratto collettivo applicato nelle società interessate alla Fusione. L'informazione deve riguardare: (i) la data o la data proposta della Fusione; (ii) i motivi della programmata Fusione; (iii) le sue conseguenze giuridiche, economiche e sociali per i lavoratori; (iv) le eventuali misure previste nei confronti di questi ultimi. Entro sette giorni dal ricevimento della comunicazione, le rappresentanze sindacali potranno chiedere un esame congiunto con la Società Incorporante e Nexive Servizi, che potrà essere avviato entro sette giorni dal

ricevimento della richiesta. La consultazione si intenderà esaurita qualora, decorsi dieci giorni dal suo inizio, non sia stato raggiunto un accordo.

La presente Fusione verrà deliberata sulla base della situazione patrimoniale della Società Incorporante e delle Società Incorporande al 31/3/2021, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501- *quater*, primo comma, c.c..

Il Progetto, i bilanci degli ultimi tre esercizi di Poste Italiane, i bilanci al 31 dicembre 2020 di Nexive Group e Nexive Servizi e la situazione patrimoniale di cui all'articolo 2501- *quater* c.c. della Società Incorporante e delle Società Incorporande saranno depositati presso le sedi delle suddette società ovvero saranno pubblicati nel sito Internet delle stesse con le modalità previste dall'articolo 2501- *septies*, primo comma, c.c..

- **MOTIVAZIONE DELLA FUSIONE**

In data 29 gennaio 2021, Poste Italiane ha completato l'acquisizione, da PostNL European Mail Holdings BV e Mutares Holding - 32 GmbH, dell'intero capitale sociale di Nexive Group, acquisendo, indirettamente, il 100% delle quote di Nexive Servizi e Nexive Network S.r.l. ed altresì il 75% di Nexive S.c.a.r.l. (di seguito, congiuntamente, il "**Gruppo Nexive**").

La presente operazione di Fusione, pertanto, si pone nell'ottica di una più ampia riorganizzazione dell'intero Gruppo Nexive, rispondendo all'esigenza di perseguire una maggiore efficienza gestionale nell'organizzazione societaria della Società Incorporante a seguito dell'acquisizione perfezionata il 29 gennaio 2021.

In particolare, il riassetto organizzativo ipotizzato con la presente Fusione permetterà di conseguire significative sinergie logistiche, societarie e amministrative al fine di realizzare un'ottimizzazione dei processi aziendali della Società Incorporante e dell'intero Gruppo Nexive.

Si determinerebbe, dunque, una maggiore efficienza sotto il piano organizzativo e in termini di costi, adempimenti e obblighi amministrativi.

- **SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE (ARTICOLO 2501-*TER*, PRIMO COMMA, N.1, C.C.)**

**Poste Italiane S.p.A** è una società di diritto italiano con sede in Roma (RM), Viale Europa n. 190, cap 00144, capitale sociale di Euro 1.306.110.000,00 (unmiliardotrecentoseimilionicentodiecimila/00), suddiviso in 1.306.110.000,00 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, con codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma n. 97103880585 le cui azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

**Nexive Group S.r.l** è una società di diritto italiano con sede in Milano (MI), Via Gaudenzio Fantoli n. 6/3, cap 20138, capitale sociale di Euro 1.000.000,00, (unmilione/00) interamente versato, con codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano n. 11224420965.

**Nexive Servizi S.r.l.** è una società di diritto italiano con sede in Milano (MI), Via Gaudenzio Fantoli n. 6/3, cap 20138, capitale sociale di Euro 50.000,00 (cinquantamila/00), interamente versato, con codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano n. 11261150962.

- **STATUTO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE (ARTICOLO 2501-TER, PRIMO COMMA, N.2, C.C.)**

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501-ter, primo comma, n.2, c.c., è allegato sotto la lettera "A" al presente progetto di fusione lo statuto della Società Incorporante.

Si precisa a tale riguardo che l'operazione di Fusione non comporterà una modificazione dello statuto sociale della Società Incorporante.

- **DATA DI EFFICACIA DELLA FUSIONE (ARTICOLI 2504-BIS, SECONDO COMMA, E 2501-TER, PRIMO COMMA C.C)**

La Fusione avrà efficacia giuridica, contabile e fiscale a decorrere dal 1 ottobre 2021, 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 alla data successiva eventualmente stabilita dall'atto di Fusione.

- **EFFETTI FISCALI DELLE FUSIONI**

L'operazione è neutrale ai fini fiscali, pertanto, non darà luogo al realizzo o alla distribuzione di plusvalenze o minusvalenze dei beni delle società fuse o incorporate. La normativa tributaria di riferimento è costituita dall'art. 172 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi (TUIR), approvato con D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917.

Si evidenzia, inoltre, che l'operazione di fusione è esclusa dal campo di applicazione dell'IVA ai sensi dell'articolo 2, terzo comma, lett f), del D.P.R. n. 633/1972 ed è soggetta all'imposta di registro in misura fissa, dovuta al momento della registrazione dell'atto di Fusione.

- **TRATTAMENTO RISERVATO A PARTICOLARI CATEGORIE DI SOCI E AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DALLE AZIONI (ARTICOLO 2501-TER, PRIMO COMMA, N.7, C.C.)**

L'operazione di Fusione non prevede differenti trattamenti a particolari categorie di soci o di possessori di titoli diversi dalle azioni ai sensi dell'articolo 2501-ter, primo comma, n.7, c.c.

- **VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE (ARTICOLO 2501-TER, PRIMO COMMA, N.8, C.C.)**

L'operazione di Fusione non contempla l'attribuzione di benefici o vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione ai sensi dell'articolo 2501-ter, primo comma, n.8, c.c.

- **SITUAZIONE PATRIMONIALE SOCIETÀ INCORPORANDE**

Sono riportati di seguito i principali dati di bilancio riferiti alle Società Incorporande al 31/3/2021:

**A) Nexive Group**

**Nexive Group**

	Principi contabili italiani (ITA GAAP)	Principi contabili internazionali (IFRS)
<b>Attivo (€ '000)</b>		
<b>Partecipazioni</b>	<b>14.100</b>	<b>14.100</b>
<b>Attivo circolante</b>	<b>3.791</b>	<b>3.791</b>
Crediti per imposte correnti	331	331
Altri crediti e attività	3.081	3.081
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	379	379
<b>Totale Attività</b>	<b>17.891</b>	<b>17.891</b>
<b>Passivo (€ '000)</b>		
<b>Patrimonio netto</b>	<b>4.340</b>	<b>4.340</b>
<b>Debiti</b>	<b>13.551</b>	<b>13.551</b>
Debiti commerciali	173	173
Debiti per imposte correnti	1.094	1.094
Debiti finanziari non correnti	10.031	10.031
Altre passività	2.253	2.253
<b>Totale Passività</b>	<b>17.891</b>	<b>17.891</b>

Tra le poste patrimoniali evidenziate nella tabella precedente, si evidenziano:

- La voce "Partecipazioni" fa riferimento alle quote totalitarie detenute da Nexive Group in Nexive Network e in Nexive Servizi valutate al costo;
- Gli "altri crediti e attività" sono principalmente riconducibili al consolidato fiscale ed IVA;
- I debiti finanziari non correnti, pari ad € 10 milioni, rappresentano il debito verso Poste Italiane che è subentrata all'originario finanziatore PostNL in occasione dell'acquisizione perfezionatasi il 29 gennaio 2021 (debito originariamente in capo alla Società Nexive Seviles s.r.l. il cui ramo d'azienda è stato ceduto in data 1 luglio 2020 alla neo costituita Nexive Servizi);
- La voce "altre passività" fa prevalentemente riferimento a debiti per: (i) anticipi finanziari e consolidato IVA verso la Nexive Servizi (pari a circa € 1,2 milioni); (ii) anticipi per pagamento di imposte e consolidato IVA verso la Nexive Network (pari a circa € 0,8 milioni), (iii) consolidato IVA verso la Nexive S.c.a.r.l. (pari a circa € 0,2 milioni);

## B) Nexive Servizi

### Nexive Servizi

	Principi contabili italiani (ITA GAAP)	Principi contabili internazionali (IFRS)
<b>Attivo (€ '000)</b>		
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>30</b>	<b>5.575</b>
di cui diritti d'uso	-	5.545
<b>Attivo circolante</b>	<b>89.988</b>	<b>89.982</b>
Crediti commerciali	30.831	30.825
Crediti per imposte correnti	14.824	14.824
Altri crediti e attività	30.425	30.425
Attività finanziarie	10.340	10.340
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.594	2.594
Imposte differite attive	974	974
<b>Ratei e risconti</b>	<b>944</b>	<b>944</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>90.962</b>	<b>96.501</b>
<b>Passivo (€ '000)</b>		
<b>Patrimonio netto</b>	<b>875</b>	<b>418</b>
<b>Fondi per rischi e oneri</b>	<b>885</b>	<b>885</b>
<b>Trattamento di fine rapporto</b>	<b>700</b>	<b>845</b>
<b>Debiti</b>	<b>88.502</b>	<b>94.353</b>
Debiti commerciali	38.936	38.936
Debiti per imposte correnti	252	252
Debiti finanziari - diritti d'uso	-	5.850
Passività finanziarie	11.568	11.568
Altre passività	37.746	37.746
<b>Totale Passività</b>	<b>90.962</b>	<b>96.501</b>

Tra le poste patrimoniali evidenziate nella tabella precedente, si evidenziano:

- I crediti commerciali, pari a € 30,8 milioni, fanno principalmente riferimento a crediti verso clienti per recapito pacchi (€ 13,3 milioni già al netto del relativo fondo svalutazione) e a crediti commerciali verso Nexive Network (pari a circa € 17,3 milioni);
- I crediti per imposte correnti per a € 14,8 milioni, fanno principalmente riferimento al credito IVA richiesto a rimborso;
- Gli altri crediti e attività (€ 30,4 milioni) che includono € 28,1 milioni di crediti intercompany (derivanti dal consolidato IVA, da anticipazioni finanziarie e da prestazioni di carattere operativo, quasi integralmente nei confronti della Nexive Network) e circa € 2 milioni di crediti per contrassegni verso i partner;



- Le attività finanziarie rappresentano le poste relative al rapporto finanziario intercompany con Nexive Network principalmente legato ad attività di cash pooling;
- I risconti attivi si riferiscono principalmente ai contratti di facility;
- Il fondo rischi e oneri, comprende i fondi a copertura dei rischi relativi: (i) alla risoluzione del contratto con gli agenti; (ii) al mancato rinnovo del CCNL dei dipendenti; (iii) e ai contenziosi in essere con i partner;
- I debiti commerciali, pari ad € 38,9 milioni includono debiti verso partner di recapito esterni e debiti verso Nexive Network pari a circa € 21,6 milioni;
- Le passività finanziarie pari a € 11,6 milioni sono rappresentate principalmente da debito verso Poste Italiane per linea di credito utilizzata nell'ambito della tesoreria di gruppo;
- Le altre passività, pari a € 37,7 milioni, comprendono: (i) circa € 36,4 milioni di debiti intercompany (prevalentemente ascrivibili al consolidato IVA e fiscale, alle prestazioni di servizi e alle anticipazioni finanziarie tra le società del gruppo Nexive); e (ii) circa € 1,1 milioni di debiti verso il personale.

• **LISTA DEGLI ALLEGATI:**

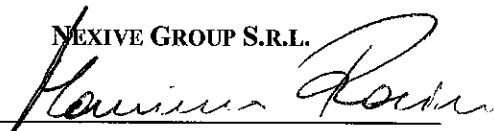
Allegato "A" - Statuto della Società Incorporante Poste Italiane S.p.A.

Roma, 48 maggio 2021

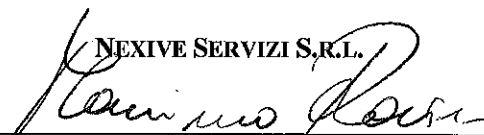
**POSTE ITALIANE S.P.A.**

  
 Amministratore Delegato  
 Matteo Del Fante

**NEXIVE GROUP S.R.L.**

  
 Presidente del Consiglio di Amministrazione  
 Massimo Rosini

**NEXIVE SERVIZI S.R.L.**

  
 Presidente del Consiglio di Amministrazione  
 Massimo Rosini