

DAVIDE CAMPARI-MILANO S.P.A.
Sede in Milano, via Turati n. 27
Reg. Imp. Di Milano e codice fiscale n. 06672120158

CAMPARI - CRODO S.P.A.
Sede in Milano, via Turati n. 27
Reg. Imp. Di Milano e codice fiscale n. 00889130159

* * *

PROGETTO UNITARIO DI FUSIONE
(ai sensi dell'art. 2501-ter del codice civile)

*

Il Consiglio di Amministrazione della Davide Campari-Milano S.p.A. e il Consiglio di Amministrazione della Campari - Crodo S.p.A. hanno concordato e redatto un "progetto unitario di fusione" facente parte di un più ampio ed articolato programma di ristrutturazione delle due aziende, che ha quale obiettivo primario il raggiungimento di una maggiore razionalità e funzionalità della struttura sotto il profilo patrimoniale, economico e finanziario.

Il progetto della fusione per l'incorporazione di Campari - Crodo S.p.A. (incorporanda) in Davide Campari-Milano S.p.A. (incorporante) è stato elaborato per tener conto del nuovo indirizzo strategico del gruppo, volto a concentrare in seno alla società incorporante l'attività produttiva, precedentemente svolta anche dalla società incorporata.

Tale fusione permetterà altresì di incrementare le sinergie produttive, anche alla luce del recente investimento effettuato alla società incorporata con l'attivazione del nuovo stabilimento di Novi Ligure nel quale verrà concentrata la maggior parte della produzione e dell'imbottigliamento del Gruppo.

Ciò potrà recare dei benefici in termini di efficienza ed organizzazione aziendale, oltre che evitare inutili duplicazioni di costi che non appaiono più giustificabili alla

luce della logica di semplificazione – sia amministrativa che di struttura – che le due società intendono perseguire.

Tale operazione permette pertanto di proseguire nel percorso di semplificazione e riduzione delle strutture societarie del Gruppo già iniziato nei precedenti esercizi tramite l'incorporazione da parte della Campari - Crodo S.p.A. della Cinzano Investimenti e Partecipazioni S.p.A. e della Francesco Cinzano & C.ia S.p.A.

Come sopra preannunciato, infatti, la fusione progettata verrà attuata mediante incorporazione della Campari - Crodo S.p.A. nella Davide Campari-Milano S.p.A. senza concambio di azioni, in quanto Davide Campari-Milano S.p.A. risulta già ad oggi detenere l'intero capitale sociale di Campari - Crodo S.p.A. .

La situazione patrimoniale di fusione, ex art. 2501-quater c.c., sarà rappresentata dal bilancio delle due società chiuso al 31 dicembre 2003.

*

1) SOCIETA' PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

1.a.) La società incorporante:

"Davide Campari-Milano S.p.A."

- sede in Milano, via Turati n. 27;
- capitale sociale € 29.040.000,00 interamente versato;
- numero di iscrizione presso il Registro Imprese di Milano e codice fiscale 06672120158

1.b.) La società incorporanda

"Campari - Crodo S.p.A."

- sede in Milano, via Turati n. 27
- capitale sociale € 61.000.000,00 interamente versato;
- numero di iscrizione presso il Registro Imprese di Milano e codice fiscale 00889130159

2) ATTO COSTITUTIVO

Lo statuto della società incorporante, rispetto alla bozza approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 26 febbraio 2004 e che sarà sottoposta all'assemblea

degli azionisti precedentemente all'approvazione della delibera di fusione, verrà modificato per effetto della progettata fusione relativamente all'art. 2 ove verranno specificate le sedi secondarie dell'incorporata.

Copia di detto Statuto viene allegata al presente progetto.

L'assemblea dei soci della società incorporante convocata per assumere la delibera di fusione non provvederà ad alcun aumento di capitale.

3) RAPPORTO DI CAMBIO

Le azioni della società incorporanda Campari - Crodo S.p.A. sono interamente possedute dalla società incorporante Davide Campari-Milano S.p.A.; pertanto, in virtù di quanto disposto dall'art. 2505 c.c., non si procederà né alla determinazione del rapporto di cambio né ad alcun aumento del capitale sociale della società incorporante finalizzato alla fusione.

4) MODALITA' DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI DELLA SOCIETA' INCORPORANTE

A seguito delle considerazioni formulate sub 3), non si procederà ad alcuna assegnazione di azioni della società incorporante ed il capitale sociale della stessa resterà quello esistente anteriormente alla progettata fusione.

5) DECORRENZA DELLA PARTECIPAZIONE AGLI UTILI DELLE AZIONI ASSEGNATE

A seguito delle considerazioni formulate sub 3) e 4), non verrà deliberato alcun aumento del capitale sociale della società incorporante a servizio del rapporto di cambio né, conseguentemente, verranno emesse nuove azioni da assegnare ai soci delle società partecipanti alla fusione; non risulta pertanto necessario determinare la data di decorrenza della partecipazione agli utili delle azioni assegnate.

6) EFFETTI DELLA FUSIONE ED IMPUTAZIONE DELLE OPERAZIONI AL BILANCIO DELLA SOCIETA' INCORPORANTE

In conformità alle disposizioni del Codice civile, gli effetti contabili di cui al numero 6) dell'art. 2501-ter del c.c. della progettata fusione decorrono dal 1° gennaio dell'anno in corso alla data dell'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504 c.c. e, dalla stessa data, decorreranno gli effetti fiscali ai fini delle imposte sui redditi, ai sensi dell'art. 172 del d.p.r. n. 917/86.

Nell'atto di fusione potrà altresì essere stabilita la decorrenza degli effetti ex-art. 2504-bis, comma 2 c.c. nei confronti di terzi che potrà essere successiva alla data dell'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504 c.c.

7) TRATTAMENTI PARTICOLARI

Non è previsto alcun trattamento particolare per alcuna categoria di soci delle società partecipanti alla fusione.

8) VANTAGGI PARTICOLARI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI

Non è previsto alcun vantaggio particolare a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione.

* * *

Si allega bozza dello statuto aggiornato della società incorporante Davide Campari-Milano S.p.A., approvata in data 26 febbraio 2004 dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Milano, 22 marzo 2004

Davide Campari-Milano S.p.A.

Il Presidente

(dott. Luca Garavoglia)

Campari - Crodo S.p.A.

Il Presidente

(dott. Jörn Böttger)