

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

ai sensi dell'art.2504 novies

(scissione totale mediante incorporazione
con ripartizione non proporzionale)

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocato in assemblea straordinaria il giorno..... per sottoporre alla Vostra approvazione il progetto di scissione della Vostra società mediante sua incorporazione nelle seguenti società preesistenti:

..... s.p.a., con sede in, capitale sociale....., iscritta al registro imprese di, n....., partita Iva, a cui viene trasferito il ramo industriale;

..... s.p.a., con sede in, capitale sociale....., iscritta al registro imprese di, n....., partita Iva, a cui viene trasferito il ramo immobiliare.

a) Illustrazione e giustificazione del progetto di scissione sotto il profilo economico

La Vostra società ritiene opportuno scindere il proprio patrimonio mediante costituzione di due nuove società per i seguenti motivi:

Esporre l'obiettivo perseguito mediante la scissione (concentrazione, riassetto organizzativo, cessione di autonomi rami aziendali, ridefinizione degli assetti proprietari, disaggregazione dell'azienda per aree strategiche d'affari, per aree funzionali, in senso spaziale ecc.).

Per quanto riguarda gli effetti economici dell'operazione esponiamo qui di seguito l'impatto della scissione sulle strategie aziendali, sulle funzioni produttive, commerciali, amministrative e finanziarie, e sulla struttura organizzativa.

.....

b) Illustrazione e giustificazione del progetto di scissione sotto il profilo giuridico

1. Valore effettivo del patrimonio netto trasferito e determinazione del rapporto di cambio

Per effetto della scissione la Vostra società si estinguerà mediante trasferimento del proprio patrimonio as.p.a. e..... s.p.a.

Ai fini di stabilire la percentuale di partecipazione dei soci della società scissa nelle società beneficiarie, si è proceduto a determinare il rapporto tra il valore economico effettivo dei complessi aziendali trasferiti a ciascuna beneficiaria e il valore economico effettivo di queste ultime prima della scissione. Tale valutazione è stata effettuata per determinare il rapporto di cambio delle azioni delle società partecipanti alla scissione, ovvero la quantità di azioni delle società beneficiarie da assegnare ai soci della società scissa, in cambio delle azioni possedute nella società stessa.

Vengono qui di seguito proposte le relazioni di valutazione dei complessi aziendali della società scissa e dei capitali economici di s.p.a. e

..... s.p.a. e gli effetti di tali valutazioni nella determinazione del rapporto di cambio.

**Valutazione del capitale economico del ramo industriale
di s.p.a.**

Descrivere i criteri di valutazione utilizzati, le eventuali difficoltà di valutazione e i risultati raggiunti.

**Valutazione del capitale economico del ramo immobiliare
di s.p.a.**

Descrivere i criteri di valutazione utilizzati, le eventuali difficoltà di valutazione e i risultati raggiunti.

Valutazione del capitale economico di..... s.p.a.

Descrivere i criteri di valutazione utilizzati, le eventuali difficoltà di valutazione e i risultati raggiunti.

Valutazione del capitale economico di..... s.p.a.

Descrivere i criteri di valutazione utilizzati, le eventuali difficoltà di valutazione e i risultati raggiunti.

Determinazione del rapporto di cambio

In considerazione delle sopra riportate valutazioni, i dati relativi ai rami aziendali oggetto d'incorporazione e quelli relativi alle società beneficiarie possono essere così sintetizzati (in migliaia di euro):

s.p.a. (ramo industr.)s.p.a. (ramo imm.)s.p.a. (beneficiaria)s.p.a. (beneficiaria)
Capitale sociale				
N.azioni				
Valore nominale azioni				
Patrimonio netto				
Valore capitale economico				

I calcoli per la determinazione dei rapporti di cambio sono i seguenti:

..... s.p.a.

L'aumento di capitale di s.p.a., a cui viene trasferito il ramo industriale, si determina con la seguente proporzione:

.....

..... s.p.a. effettua quindi un aumento di euro....., passando da a; le azioni di nuova emissione (..... azioni da nominali euro) sono tutte attribuite ai soci di

..... s.p.a.

L'aumento di capitale di s.p.a., a cui viene trasferito il ramo immobiliare, si determina con la seguente proporzione:

.....

.....s.p.a. effettua quindi un aumento di euro....., passando da a; le azioni di nuova emissione (..... azioni da nominali euro) vengono tutte attribuite ai soci di

Specificare se alla determinazione del rapporto di cambio hanno concorso, oltre alla valutazione economica delle società partecipanti alla scissione, ulteriori elementi quali la forza contrattuale di ciascuna di esse, l'eventuale quotazione in Borsa, o gli eventuali conguagli in denaro attribuibili ai soci.

2. Criteri di distribuzione delle azioni

Una volta determinato il numero di azioni che e..... devono emettere, occorre determinare la loro ripartizione tra Voi soci di, il cui capitale sociale è attualmente così suddiviso:

socio:%;

socio:%.

Al socio saranno assegnate tutte le azioni emesse da s.p.a. e al socio saranno assegnate tutte le azioni emesse da s.p.a. In questo modo il socio riceverà azioni per un valore effettivo di e il socioriceverà azioni per un valore effettivo di euro.

La ripartizione indicata non rispetta però il principio di parità di trattamento dei soci, secondo il quale al socio..... dovrebbero essere assegnate azioni per un valore complessivo di euro (% del valore complessivo delle azioni assegnate pari a euro) e al socioazioni per un valore complessivo di euro (% del valore complessivo delle azioni assegnate pari a euro).

Pertanto il socio dovrà effettuare un conguaglio in denaro a favore del socio di euro..... .

3. Altri effetti giuridici

Per quanto riguarda gli altri aspetti giuridici dell'operazione di scissione si rimanda alla lettura del progetto di scissione, esauriente allo scopo.

Si rammenta che, ai sensi dell'art. 2504 decies, se una delle società beneficiarie non soddisfacesse i debiti derivanti dall'apporto di scissione, a essa attribuiti, le altre società beneficiarie interverranno in solido, ma ciascuna nei limiti del valore effettivo del patrimonio netto a esse trasferito.

oppure

Illustrare e giustificare i motivi per i quali, per esempio, si intendono introdurre particolari clausole statutarie, si riserva un trattamento privilegiato a particolari categorie di azioni o si propongono determinati vantaggi agli amministratori.

Signori Azionisti, alla luce delle considerazioni precedentemente esposte, Vi invitiamo ad approvare, in sede di assemblea straordinaria, il progetto di scissione di s.p.a. mediante incorporazione in s.p.a. e s.p.a.

.....,

Il consiglio di amministrazione