

PROGETTO DI SCISSIONE PARZIALE

NACIONAL MOTOR S.A., Società unipersonale

(società scissa)

e

PIAGGIO & C. S.p.A.

(società beneficiaria)

15 SETTEMBRE 2009

INDICE

- I. Presentazione
- II. Denominazione, tipo sociale, sede e dati d'identificazione dell'iscrizione nel Registro delle Imprese delle società partecipanti all'operazione di scissione parziale
- III. Procedura di scissione parziale
- IV. Situazioni patrimoniali di scissione parziale
- V. Tipo e procedura di concambio delle azioni ed, eventualmente, conguaglio in denaro
- VI. Impatto della scissione parziale sui conferimenti d'opera o sulle prestazioni accessorie nella società scissa e compensazioni da attribuire ai soci interessati nella società beneficiaria
- VII. Attribuzione di diritti nella società beneficiaria ai titolari di azioni o diritti speciali ed ai possessori di titoli diversi da quelli rappresentativi del capitale o delle opzioni eventualmente offerte agli stessi.
- VIII. Attribuzione di vantaggi di qualsiasi natura agli esperti indipendenti che debbano intervenire, eventualmente, nel progetto di scissione, nonché quelli a favore degli amministratori o organi di controllo delle società partecipanti alla scissione
- IX. Data a partire dalla quale le nuove azioni daranno diritto a partecipare agli utili
- X. Data a partire dalla quale la scissione parziale produrrà effetti
- XI. Statuto sociale della società beneficiaria
- XII. Attivo e passivo del patrimonio della società scissa che si trasferisce alla società beneficiaria
- XIII. Descrizione degli elementi dell'attivo e passivo della società scissa che si trasferiscono
- XIV. Data delle situazioni patrimoniali delle società che intervengono nella scissione parziale
- XV. Previsione delle conseguenze della scissione parziale sull'occupazione, eventuale impatto sulla composizione degli organi di amministrazione ed eventuale influenza sulla responsabilità sociale dell'azienda
- XVI. Relazione degli amministratori sul progetto di scissione parziale
- XVII. Relazione dell'esperto indipendente
- XVIII. Adozione delle delibere di scissione parziale da parte delle società partecipanti

I. PRESENTAZIONE

Ai sensi, per quanto riguarda il diritto spagnolo, degli articoli 73 e seguenti della Legge 3/2009 del 3 aprile, sulle modifiche strutturali delle società commerciali (qui di seguito "LMESM"), ed ai sensi, per quanto riguarda il diritto italiano, degli articoli 2506 e seguenti del codice civile italiano e del D. Lgs. 108/2008, gli amministratori delle società NACIONAL MOTOR S.A., Società unipersonale (società scissa) e PIAGGIO & C, S.p.A. (società beneficiaria), redigono e sottoscrivono il presente progetto di scissione parziale che comprende i dati richiesti a norma di legge e il cui contenuto è quello che si espone qui di seguito.

L'operazione consiste nella scissione parziale del patrimonio della società di nazionalità spagnola, NACIONAL MOTOR S.A. Società unipersonale, e più precisamente nella scissione di un ramo d'azienda che verrà assegnato, in blocco per successione universale, a favore della società beneficiaria di nazionalità italiana, PIAGGIO & C. S.p.A., azionista unico della società scissa, che lo acquisirà a titolo universale.

II. DENOMINAZIONE, TIPO SOCIALE, SEDE E DATI D'IDENTIFICAZIONE DELL'ISCRIZIONE NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE DI SCISSIONE PARZIALE

1. Società parzialmente scissa

NACIONAL MOTOR, S.A., società unipersonale di nazionalità spagnola e disciplinata dal diritto spagnolo, iscritta presso il Registro delle Imprese (*Registro Mercantil*) di Barcellona, nel volume 41.173, foglio 72, pagina numero B-30.551, annotazione 154ª. La sua sede legale è sita in Martorelles (Barcellona), calle Barcelona, numero 19 ed è munita di N.I.F. [Codice Fiscale] A-08.049.447 (qui di seguito, NACIONAL MOTOR).

2. Società beneficiaria

PIAGGIO & C. S.p.A, società di nazionalità italiana e disciplinata dal diritto italiano, iscritta presso il Registro delle Imprese di Pisa con il numero 04773200011. La sua sede legale è sita in Pontedera (Italia), viale Rinaldo Piaggio, numero 25 ed è munita di C.F. 04773200011 (qui di seguito, PIAGGIO). Le azioni ordinarie di PIAGGIO sono ammesse alle contrattazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

III. PROCEDURA DI SCISSIONE PARZIALE

NACIONAL MOTOR svolge la propria attività mediante diversi rami d'azienda, ognuno dei quali costituisce un'unità economica differenziata, dotata di autonomia organizzativa e funzionale, e, quindi, in grado di funzionare con i propri mezzi, come risulta qui di seguito:

- (i) **Ramo d'azienda di produzione:** composto dalle attività, dalle passività e dalle risorse umane direttamente legate alle attività di fabbricazione svolte dalla società.

- (ii) **Ramo d'azienda di promozione e sviluppo della vendita di prodotti:** composto dalle attività, dalle passività e dalle risorse umane direttamente legate all'attività di promozione e sviluppo della vendita dei prodotti del Gruppo Piaggio sul territorio spagnolo.

L'attività di promozione e sviluppo della vendita dei prodotti sopra citata deve essere intesa *strictu sensu*, limitata cioè alle sole funzioni necessarie alla promozione delle vendite di prodotti del gruppo Piaggio, rimanendo le funzioni di tipo strategico e di definizione e gestione delle politiche commerciali fuori dell'ambito di questo ramo d'azienda e ricomprese invece nella unità economica di seguito descritta.

- (iii) **Ramo d'azienda tecnologico, commerciale e organizzativo:** composto dalle attività, dalle passività e dalle risorse umane direttamente impiegate nelle attività aventi natura tecnica (i.e. ricerca e sviluppo e assistenza tecnica), commerciale (quali le attività di *sales management*, ad esclusione delle attività indicate al precedente punto ii)) di marketing (e.g. *marketing intelligence*, marketing di prodotto, politiche di comunicazione, ecc.) nonché quelle aventi natura logistica (ad esempio, la gestione ricambi).

Nell'ambito del progetto di scissione parziale, NACIONAL MOTOR scinderà il ramo d'azienda di cui al precedente punto (iii) che sarà contestualmente acquisito dalla società di nazionalità italiana, PIAGGIO, azionista unico della società scissa, la quale conseguentemente subentrerebbe in tutti i diritti ed obbligazioni del suddetto ramo d'azienda per successione universale.

Si rende noto espressamente che, previamente alla redazione del presente progetto di scissione parziale, il consiglio di amministrazione di NACIONAL MOTOR ha predisposto un altro progetto di scissione parziale relativo al ramo d'azienda di cui al precedente punto (ii), a favore di una società spagnola di nuova costituzione interamente partecipata da PIAGGIO che sarà denominata Piaggio España, S.L.; l'approvazione di tale ulteriore progetto da parte del socio unico di NACIONAL MOTOR si prevede avvenga immediatamente prima della operazione di scissione del ramo d'azienda previsto nel presente progetto di scissione parziale.

NACIONAL MOTOR manterrebbe l'attività produttiva indicata nel punto (i).

IV. SITUAZIONI PATRIMONIALI DI SCISSIONE PARZIALE

Le situazioni patrimoniali di NACIONAL MOTOR e PIAGGIO che serviranno come base dell'operazione di scissione parziale qui illustrata saranno la situazione patrimoniale chiusa al 31 luglio 2009, per quanto riguarda NACIONAL MOTOR, e la situazione patrimoniale al 30 giugno 2009, per quanto riguarda PIAGGIO; il tutto ai sensi dell'articolo 36.1, 2° comma della LMESM e dell'articolo 2501-*quater* del codice civile italiano. Tali situazioni patrimoniali saranno approvate dai rispettivi organi competenti di NACIONAL MOTOR e di PIAGGIO, in base a quanto stabilito dalla legislazione in vigore nei rispettivi paesi.

Si allegano come **Allegato II** al presente progetto le suddette situazioni patrimoniali.

V. TIPO E PROCEDURA DI CONCAMBIO DELLE AZIONI ED, EVENTUALMENTE, CONGUAGLIO IN DENARO

In base a quanto indicato, nell'ambito dell'operazione di scissione parziale progettata, NACIONAL MOTOR assegnerà il proprio ramo d'azienda sopra descritto al suo azionista unico, la società preesistente di nazionalità italiana, PIAGGIO.

Quindi, NACIONAL MOTOR procederà a ridurre il proprio capitale sociale per un importo di SETTE MILIONI TRECENTOCINQUANTATREMILA OTTOCENTOQUARANTA EURO (7.353.840€), mediante l'annullamento di 1.225.640 azioni, numeri dal 264.738 al 1.490.377, entrambi compresi.

Quale conseguenza della riduzione di capitale prevista nel progetto di scissione parziale relativo al ramo d'azienda di promozione della vendita di prodotti indicato nel paragrafo III precedente, nonché quale conseguenza della scissione parziale del ramo d'azienda tecnologico, commerciale e organizzativo prevista nel presente progetto, il testo finale del articolo 7° dello statuto sociale della società NACIONAL MOTOR avrà il seguente tenore letterale:

“Articolo 7°.- Il capitale sociale si fissa nella somma di UN MILIONE CINQUECENTOOTTANTOTTMILA QUATTROCENTOVENTIDUE EURO (1.588.422€) rappresentato da 264.737 azioni nominative con un valore nominale di SEI EURO(6€) ciascuna, numerate dal 1 al 264.737, entrambi compresi, interamente sottoscritte e versate”

Per quanto riguarda la società beneficiaria, poiché quest'ultima è l'unico azionista della società scissa, l'assegnazione del ramo d'azienda a favore di essa si realizzerà senza dover procedere ad alcun aumento di capitale: non si darà dunque corso ad alcuna operazione di concambio.

VI. IMPATTO DELLA SCISSIONE PARZIALE SUI CONFERIMENTI D'OPERA O SULLE PRESTAZIONI ACCESSORIE NELLA SOCIETÀ SCISSA E COMPENSAZIONI DA ATTRIBUIRE AI SOCI INTERESSATI NELLA SOCIETÀ BENEFICIARIA

Ai sensi del 3° comma dell'articolo 31 LMESM si rende noto espressamente che non esistono conferimenti d'opera né prestazioni accessorie nella società scissa, motivo per il quale non esiste impatto alcuno sugli stessi, così come non esistono soci ai quali debbano essere attribuite compensazioni nella società beneficiaria.

VII. ATTRIBUZIONE DI DIRITTI NELLA SOCIETÀ BENEFICIARIA AI TITOLARI DI AZIONI O DIRITTI SPECIALI ED AI POSSESSORI DI TITOLI DIVERSI DA QUELLI RAPPRESENTATIVI DEL CAPITALE O DELLE OPZIONI EVENTUALMENTE OFFERTE AGLI STESSI

Ai sensi del 4° comma dell'articolo 31 LMESM, e di quanto pure previsto dall'art. 2501-ter del codice civile italiano, si rende noto espressamente che non esistono titolari di azioni o di diritti speciali diversi dalle azioni, motivo per il quale non si attribuiranno, nella società beneficiaria, diritti speciali di alcun tipo.

VIII. ATTRIBUZIONE DI VANTAGGI DI QUALSIASI NATURA AGLI ESPERTI INDIPENDENTI CHE DEBBANO INTERVENIRE, EVENTUALMENTE, NEL PROGETTO DI SCISSIONE, NONCHÉ QUELLI A FAVORE DEGLI AMMINISTRATORI O ORGANI DI CONTROLLO DELLE SOCIETÀ' PARTECIPANTI ALLA SCISSIONE

Non si attribuiranno vantaggi speciali di alcun tipo a favore degli amministratori o organi di controllo delle società partecipanti nella scissione parziale.

Come esposto nel successivo paragrafo XVII, la scissione parziale oggetto del presente progetto non richiede alcun intervento di esperti indipendenti, motivo per il quale non si attribuiranno vantaggi speciali a favore degli stessi.

IX. DATA A PARTIRE DALLA QUALE LE NUOVE AZIONI DARANNO DIRITTO A PARTECIPARE AGLI UTILI

Si precisa che, poiché in base a quanto descritto nel presente progetto di scissione la società preesistente PIAGGIO non procederà ad aumentare il proprio capitale sociale e quindi non verranno emesse nuove azioni, non è necessario indicare la data a partire dalla quale le nuove azioni della società beneficiaria daranno diritto a partecipare agli utili sociali.

X. DATA A PARTIRE DALLA QUALE LA SCISSIONE PARZIALE PRODURRÀ EFFETTI

La data a partire dalla quale le operazioni di NACIONAL MOTOR dovranno considerarsi realizzate, ai fini legali, contabili e fiscali dalla società beneficiaria, sarà la data di iscrizione dell'atto di scissione nel registro delle imprese della società beneficiaria, data dalla quale avranno decorrenza pure gli effetti verso i terzi della scissione.

XI. STATUTO SOCIALE DELLA SOCIETÀ BENEFICIARIA

La modifica dell'articolo relativo al capitale sociale della società scissa NACIONAL MOTOR è quella riportata nel paragrafo V del presente progetto.

Si rende noto che non si delibererà nessuna modifica dello statuto sociale di PIAGGIO in dipendenza dell'operazione di scissione parziale. Lo statuto sociale di PIAGGIO viene allegato come **Allegato III**.

XII. ATTIVO E PASSIVO DEL PATRIMONIO DELLA SOCIETÀ SCISSA CHE SI TRASFERISCE ALLA SOCIETÀ BENEFICIARIA

Le attività e passività del patrimonio della società scissa, NACIONAL MOTOR, che si trasferiscono alla società beneficiaria, PIAGGIO, sono determinate al valore netto contabile dei medesimi, così come risultano dai libri della società scissa e riportate nell'**Allegato I** di questo progetto.

XIII. DESCRIZIONE DEGLI ELEMENTI DELL'ATTIVO E PASSIVO DELLA SOCIETÀ SCISSA CHE SI TRASFERISCONO

Gli elementi dell'attivo e passivo della società NACIONAL MOTOR che vengono assegnati alla società beneficiaria sono riportati nel documento che si allega alla presente come **Allegato I**.

La società beneficiaria si sostituirà, rispetto alla parte scissa del patrimonio di NACIONAL MOTOR, in tutti i relativi diritti ed obblighi.

XIV. DATA DELLE SITUAZIONI PATRIMONIALI DELLE SOCIETÀ CHE INTERVENGONO NELLA SCISSIONE PARZIALE

Le situazioni patrimoniali di NACIONAL MOTOR e di PIAGGIO che costituiscono la base dell'operazione, come sopra già precisato, sono, rispettivamente, quelle chiuse al 31 luglio 2009 e al 30 giugno 2009.

XV. PREVISIONE DELLE CONSEGUENZE DELLA SCISSIONE PARZIALE SULL'OCCUPAZIONE. EVENTUALE IMPATTO SULLA COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E EVENTUALE INFLUENZA SULLA RESPONSABILITÀ SOCIALE

Si rende noto che la scissione progettata non avrà alcun impatto sugli organi di amministrazione delle società partecipanti né sulla responsabilità sociale delle medesime.

Come conseguenza della scissione parziale, i rapporti di lavoro relativi ai 66 lavoratori della società scissa confluiranno nella società beneficiaria. Detti dipendenti attualmente svolgono in NACIONAL MOTOR funzioni aventi natura tecnica (i.e. ricerca e sviluppo e assistenza tecnica), commerciale (quali le attività di *sales management*, ad esclusione delle attività indicate al precedente paragrafo III.(ii)) di marketing (*marketing intelligence*, marketing di prodotto, politiche di comunicazione, ecc.) nonché quelle aventi natura logistica (ad esempio, la gestione ricambi).

Non sussistono i presupposti per l'applicazione della disciplina di cui all'art. 19 D.Lgs. 108/2008

XVI. RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SUL PROGETTO DI SCISSIONE PARZIALE

Ai sensi degli articoli 33 e 77 LMSEM, dell'articolo 2501-*quinquies* del codice civile italiano e dell'articolo 8 del D. Lgs. 108/2008, gli amministratori delle società NACIONAL MOTOR e PIAGGIO elaboreranno, entro i termini ed in base alle modalità previste, una relazione nella quale verrà illustrato e giustificato in maniera dettagliata il progetto di scissione parziale nei suoi aspetti giuridici ed economici.

XVII.RELAZIONE DELL'ESPERTO INDIPENDENTE

Ai sensi dell'articolo 49.2 della LMESM e del combinato disposto degli articoli 2506 *ter*, comma 5 e 2505 del codice civile italiano, non è necessario l'intervento di esperti indipendenti nella presente operazione, trattandosi di una scissione a favore dell'unico socio della società scissa senza aumento di capitale né concambio di azioni.

XVIII. ADOZIONE DELLE DELIBERE DI SCISSIONE PARZIALE DA PARTE DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI

Entro i termini ed in base alle modalità stabilite dalla normativa applicabile, l'azionista unico di NACIONAL MOTOR ed il Consiglio di Amministrazione di PIAGGIO, società che partecipano alla scissione parziale, procederanno ad approvare, eventualmente, il presente progetto di scissione parziale, la situazione patrimoniale e le corrispondenti delibere relative alla scissione parziale, nonché tutte le altre delibere che si considereranno opportune ai fini della piena esecuzione della scissione parziale medesima. Il tutto fatta salva la facoltà per i soci di PIAGGIO che rappresentino almeno il 5% del capitale sociale di chiedere l'approvazione assembleare ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2505 del codice civile italiano.

* * *

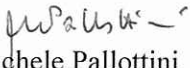
In base alle considerazioni precedenti e assumendo espressamente l'impegno di non effettuare nessun tipo di azione, né stipulare contratti che possano compromettere l'approvazione della scissione parziale progettata, firmano il presente progetto di scissione parziale redatto in duplice copia, in lingua spagnola e italiana, gli amministratori di NACIONAL MOTOR e il presidente del consiglio di amministrazione di PIAGGIO, per espressa delega del suo consiglio di amministrazione, sollecitando la sua registrazione presso il Registro delle Imprese (*Registro Mercantil*) di Barcellona agli effetti di quanto stabilito nell'articolo 226 del Regolamento del Registro delle Imprese (*Reglamento del Registro Mercantil*) e presso il Registro delle Imprese di Pisa agli effetti di quanto stabilito dall'art. 2501-ter, comma 3, del codice civile italiano.

11 settembre 2009

15 settembre 2009

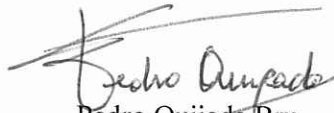
Per NACIONAL MOTOR, S.A.U.

Per PIAGGIO & C. S.p.A


Michele Pallottini


Roberto Colaninno


Daniele Bandiera


Pedro Quijada Bru


Stefano Sterpone