

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS SPA

Sede legale in Milano, via Pontaccio 10

Capitale sociale euro 56.873.742,64

Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese Milano 10869270156

TAMBURI & ASSOCIATI – FINANZA E PRIVATIZZAZIONI SPA

Sede legale in Milano, via Pontaccio 10

Capitale sociale euro 520.000,00

Codice fiscale e numero iscrizione Registro Imprese Milano 06666610156

* * * *

Progetto di fusione per incorporazione della società
Tamburi & Associati – Finanza e Privatizzazioni S.p.A
in Tamburi Investment Partners S.p.A

In applicazione degli artt. 2501-*ter* e 2505 del codice civile è redatto il presente progetto di fusione per incorporazione della società Tamburi & Associati – Finanza e Privatizzazioni S.p.A nella società Tamburi Investment Partners S.p.A (di seguito la “Fusione”).

1. Società partecipanti alla Fusione

Società incorporante

Tamburi Investment Partners SpA, società per azioni con sede in Milano, via Pontaccio 10, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 10869270156, capitale sociale euro 56.873.742,64 interamente versato, suddiviso in n. 109.372.582 azioni del valore nominale di euro 0,52 ciascuna, (di seguito la “Società Incorporante”).

Società incorporanda

Tamburi & Associati – Finanza e Privatizzazioni S.p.A, società per azioni con sede in Milano, via Pontaccio 10, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 06666610156, capitale sociale euro 520.000 interamente versato, suddiviso in n. 1.000.000 azioni del valore

nominale di Euro 0,52 ciascuna, possedute nella loro totalità da Tamburi Investment Partners S.p.A,
(di seguito la “Società Incorporanda”)

2. Statuto della Società Incorporante

Lo statuto della Società Incorporante non subirà alcuna modificazione in conseguenza della Fusione ed è allegato al presente progetto sotto la lettera “A”.

3. Modalità della Fusione

La Fusione avverrà mediante incorporazione di Tamburi & Associati – Finanza e Privatizzazioni S.p.A in Tamburi Investment Partners S.p.A sulla base delle rispettive situazioni patrimoniali al 30 giugno 2006.

Dal momento che la Società Incorporante è titolare di n. 1.000.000 azioni, rappresentative dell'intero capitale sociale della Società Incorporanda, trovano applicazione alla Fusione le previsioni di cui all'art. 2505, primo comma, cod. civ. e conseguentemente non occorre, in particolare, stabilire:

- il rapporto di cambio fra le azioni della Società Incorporanda e le azioni rappresentative del capitale sociale della Società Incorporante, nonché l'eventuale conguaglio in denaro (di cui all'art. 2501-ter, primo comma, n. 3, cod. civ.);
- le modalità di assegnazione delle azioni della Società Incorporante agli azionisti della Società Incorporata (di cui all'art. 2501-ter, primo comma, n. 4, cod. civ.);
- la data a partire dalla quale dette azioni della Società Incorporante partecipano agli utili (di cui all'art. 2501-ter, primo comma, n. 5, cod. civ.).

Infatti, nell'ambito della Fusione la Società Incorporante procederà ad annullare, senza concambio, le n. 1.000.000 azioni della Società Incorporanda di cui è titolare.

Si dà, inoltre, atto che la Fusione in oggetto non presenta i presupposti di legge per l'applicazione delle disposizioni di cui all'art. 2501-*bis* cod. civ., non avendo contratto la Società Incorporante alcun debito rispetto al quale il patrimonio della Società Incorporanda è stato assunto quale garanzia generica o fonte di rimborso.

Si dà, infine, atto che la Società Incorporanda non ha in essere prestiti obbligazionari convertibili in azioni.

4. Data di efficacia della Fusione

Gli effetti della Fusione, ai sensi dell'art. 2504-*bis* del codice civile, decorreranno dall'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione ovvero dalla data successiva che sarà indicata nell'atto medesimo.

Le operazioni effettuate dalla Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a decorrere dal 1° gennaio dell'anno in cui la Fusione avrà effetto. Ai fini fiscali gli effetti della Fusione decorreranno dalla medesima data.

5. Trattamento riservato a particolari categorie di azioni o ai possessori di titoli diversi dalle azioni

Non esistono particolari categorie di azioni o ai possessori di titoli diversi dalle azioni.

6. Vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Fusione

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

Milano, 28 settembre 2006

Tamburi Investment Partners S.p.A.
dott. Giovanni Tamburi

Tamburi & Associati S.p.A.
dott.ssa Alessandra Gritti