

FUSIONSVERTRAG

ZWISCHEN

Société de Participation Financière Italmobiliare S.A.

Aktiengesellschaft Luxemburgischen Rechts
35, Boulevard Prince Henri
L-1724 Luxemburg
Grossherzogtum Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 66494

UND

FINCOMIND SA

Aktiengesellschaft Schweizerischen Rechts
c/o Walder Wyss AG.
Seefeldstrasse 123
CH-8008 Zürich
Schweiz
Handelsregister Zürich, Nummer CH-020.3.908.858-6

4. April 2011

DER VERWALTUNGSRAT:

- 1) **Société de Participation Financière Italmobiliare S.A.**, eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts (*société anonyme*) mit Sitz in 35, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg, eingetragen bei dem luxemburgischen Register für Handel und Gesellschaften unter Nummer B 66494 (die «**übernehmende Gesellschaft**»), und
- 2) **FINCOMIND SA**, eine schweizerische Aktiengesellschaft nach Artikel 620 ff. der Bestimmungen des Schweizerischen Obligationenrechtes mit Sitz c/o Walder Wyss AG, Seefeldstrasse 123, CH-8008 Zürich, Schweiz, eingetragen beim Handelsregister des Kantons Zürich unter der Nummer CH-020.3.908.858-6 (die «**übertragende Gesellschaft**», zusammen mit der übernehmenden Gesellschaft, die «**fusionierenden Gesellschaften**»).
- (A) Es wurde beschlossen, dass die FINCOMIND SA mit der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. ohne Liquidation der FINCOMIND SA fusionieren soll. Die Fusion soll gemäss (i) den Bestimmungen des schweizerischen Bundesgesetzes über das Internationale Privatrecht vom 18. Dezember 1987 in seiner jeweiligen Fassung (das «**IPRG**»), des schweizerischen Bundesgesetzes über Fusion, Spaltung, Umwandlung und Vermögens- und Schuldensübertragung vom 3. Oktober 2003 in seiner jeweiligen Fassung (das «**Fusionsgesetz**») und (ii) den Bestimmungen des Abschnitts XIV des luxemburgischen Gesetzes betreffend Handelsgesellschaften vom 10. August 1915 in seiner jeweiligen Fassung («**Luxemburgisches Gesellschaftsrecht**») sowie in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Fusionsvertrags (*merger agreement/projet de fusion*) und des Fusionsberichts (*merger report/rapport écrit détaillé*) der FINCOMIND SA und der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. gemäss den Gesetzen von der Schweiz und Luxemburg erfolgen;
- (B) Artikel 257 des Luxemburgischen Gesellschaftsrechts erlaubt die Fusion einer luxemburgischen Aktiengesellschaft und einer Gesellschaft, die nicht dem luxemburgischen Recht unterliegt unter der Voraussetzung, dass das auf die nicht dem luxemburgischen Recht unterliegende Gesellschaft anzuwendende Recht eine solche Fusion nicht verbietet;
- (C) Artikel 163b IPRG erlaubt die Fusion einer luxemburgischen Aktiengesellschaft mit einer schweizerischen Gesellschaft, sofern die Aktiven und Passiven der schweizerischen Gesellschaft auf die luxemburgische Aktiengesellschaft übergehen werden und die Anteils- und Mitgliedschaftsrechte der Aktionäre der schweizerischen Gesellschaft in der luxemburgischen Aktiengesellschaft angemessen gewahrt werden.
- (D) FINCOMIND SA hat eine Zweigniederlassung in Lugano (die «**Zweigniederlassung**») und es wurde beschlossen, dass die übernehmende Gesellschaft eine neue Zweigniederlassung in Lugano, Schweiz, errichtet und unterhält, sowie die Aktiven und Passiven der Zweigniederlassung zu Buchwerten auf die neu zu errichtende Zweigniederlassung übertragen soll.

Unterbreitet DAHER NUN den folgenden Fusionsvorschlag durch Eintritt in den folgenden Fusionsvertrag (der «**Fusionsvertrag**»):

1. Zu fusionierende Gesellschaften
1.1 Übernehmende Gesellschaft

Die Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. ist eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts, errichtet am 30. September 1998 durch notarielle Urkunde des Notars Jacques Delvaux mit Amtssitz in Luxemburg, veröffentlicht im Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations («**Mémorial**») am 6. November 1998, Nr. 813. Die Satzung der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. wurde mehrfach geändert, zuletzt am 31. August 2005 gemäss notarieller Urkunde der Notarin Christine Doerner mit dem Amtssitz in Bettembourg, handelnd in Vertretung des Notars Jacques Delvaux, vorgenannt, veröffentlicht im Mémorial am 23. September 2005 unter der Nummer 938.

Der Sitz der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. befindet sich in L-1724 Luxembourg, 35, Boulevard Prince Henri L-1724 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg.

Das ausgegebene Grundkapital der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. beträgt zum heutigen Tage einhundertdrei Millionen einhundertachtzehntausend neuhundertachtundzwanzig Euro (EUR 103'118'928.–) und ist in vier Millionen zweihundertsechsunundneunzigtausend und sechshundertzweiundzwanzig (4'296'622) Namenaktien mit einem Nominalwert in Höhe von jeweils vierundzwanzig Euro (EUR 24.–) aufgeteilt («**Société de Participation Financière Italmobiliare Aktien**»).

Alle Einlagen auf die Aktien der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. sind vollständig erbracht.

1.2 Übertragende Gesellschaft

Die FINCOMIND SA ist eine schweizerische Aktiengesellschaft gemäss Artikel 620 ff. der Bestimmungen des Schweizerischen Obligationenrechtes errichtet am 11. April 1957. Die Statuten der FINCOMIND SA wurden mehrfach geändert, zuletzt am 22. Februar 2011.

Der Sitz der FINCOMIND SA befindet sich c/o Walder Wyss AG, Seefeldstrasse 123, CH-8008 Zürich, Schweiz.

Das Aktienkapital der FINCOMIND SA beträgt zum heutigen Tage zehn Millionen und zehntausend Schweizer Franken (CHF 10'010'000.–) und ist in zehntausendundzehn (10'010) Namenaktien mit einem Nominalwert in der Höhe von je eintausend Schweizer Franken (CHF 1'000.–), eingeteilt («**Fincomind Aktien**»). Die Fincomind Aktien sind nicht in Form von Aktien oder Aktienzertifikate ausgegeben.

Alle Einlagen auf den Fincomind Aktien sind vollständig erbracht.

1.3 Gesellschafterverhältnisse bei der übernehmenden Gesellschaft und bei der übertragenden Gesellschaft

Italmobiliare S.p.A., eine wirksam nach dem Recht von Italien gegründete und bestehende Gesellschaft mit dem Sitz in Via Borgonuovo, 20, I-20121 Mailand, Italien, eingetragen im Handelsregister von Mailand unter der Nummer 00796400158 («**Italmobiliare S.p.A.**»), ist die Alleinaktionärin der übernehmenden Gesellschaft. Das Aktienkapital der übertragenden Gesellschaft wird zu 70% (gerundet) (7'000 Aktien) von Italmobiliare S.p.A. und zu 30% (gerundet) (3'010 Aktien) von der übernehmenden Gesellschaft gehalten.

2. Art der Fusion

Die FINCOMIND SA wird auf dem Wege der Absorptionsfusion mit der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. ohne Liquidation der FINCOMIND SA fusioniert («**Fusion**»), und zwar nach (i) den Vorschriften des IPRG und des Fusionsgesetzes,

(ii) den Vorschriften des Abschnitts XIV des Luxemburgischen Gesellschaftsrechts und (iii) den Bestimmungen dieses Fusionsvertrags sowie des Fusionsberichts gemäss schweizerischem und luxemburgischem Recht, ((i), (ii) und (iii) nachfolgend zusammen die «**Fusionsbedingungen**»).

Mit Rechtswirksamkeit der Fusion werden alle am nachfolgend definierten Stichtag bestehenden Aktiven und Passiven der FINCOMIND SA auf die Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. von Gesetzes wegen übergehen. Die FINCOMIND SA wird erlöschen und die Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. wird neue Aktien an die Italmobiliare S.p.A. in Übereinstimmung mit den Fusionsbedingungen ausgeben, wobei die übernehmende Gesellschaft eine Zweigniederlassung in Lugano, Schweiz, errichtet, und die Aktiven und Passiven der Zweigniederlassung zu Buchwerten auf die neu zu gründende Zweigniederlassung übertragen werden.

3. Stichtag

Die Fusion wird sowohl in Bezug auf die zu fusionierenden Gesellschaften als auch gegenüber Dritten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der dem luxemburgischen Recht unterliegenden notariellen Urkunde, welche die gefassten Beschlüsse der alleinigen Aktionärin der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. beinhaltet, wonach diese der Fusion gemäss dem Fusionsvertrag in Übereinstimmung mit Artikel 9 des Luxemburgischen Gesellschaftsrechts zugestimmt hat, wirksam («**Stichtag**»).

4. Stichtag in bilanzieller und steuerlicher Hinsicht

In bilanzieller und steuerlicher Hinsicht gelten die Geschäfte der übertragenden Gesellschaft seit dem 1. Januar 2011 als auf Rechnung der übernehmenden Gesellschaft ausgeführt. Alle Aktiven und Passiven der FINCOMIND SA und der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. werden zu ihren historischen Buchwerten übernommen und der Ertrag der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. erfasst ab dem 1. Januar 2011 den Ertrag der FINCOMIND SA.

5. Einfluss der Fusion auf Arbeitsverhältnisse

Die folgenden Tatsachen und rechtlichen Umstände sind für die Beschreibung der Folgen der Fusion in Bezug auf die Arbeitnehmer der zu fusionierenden Gesellschaften sowie für die Beschreibung der in diesem Zusammenhang geplanten Massnahmen von Bedeutung:

5.1 FINCOMIND SA

Die Arbeitsverhältnisse der Arbeitnehmer der FINCOMIND SA und die Arbeitsbedingungen werden von der Fusion nicht beeinflusst und werden ungeändert auf die Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. und ihre neu zugründende Zweigniederlassung übertragen. Es sind keine Entlassungen im Zusammenhang mit der Fusion geplant.

FINCOMIND SA verpflichtet sich die Arbeitnehmer der FINCOMIND SA über die Fusion mittels Brief mit dem Datum, bzw. ungefähren Datum dieses Fusionsvertrags zu unterrichten. Die Arbeitnehmer werden insbesondere unterrichtet über:

- die Gründe der Fusion; und
- die rechtlichen, wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der Fusion für die Arbeitnehmer.

Eine Konsultation mit den Arbeitnehmern der FINCOMIND SA wird jedoch nicht notwendig sein, da die Anstellungsverhältnisse/-bedingungen ungeändert bestehen bleiben.

5.2 Société de Participation Financière Italmobiliare S.A.

Die Geschäfte der FINCOMIND SA werden durch die Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. fortgeführt. Vertragliche Beziehungen, die mit der FINCOMIND SA oder der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. eingegangen wurden, bleiben nach Massgabe der jeweiligen vertraglichen Bestimmungen unberührt. Insoweit hat die Fusion keine Auswirkungen auf die Arbeitnehmer der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A..

Der Fusionsbericht, welcher vom Verwaltungsrat der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. erstellt wird, soll den Arbeitnehmern der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. gemäss dem 18. Abschnitt dieses Fusionsvertrags zugänglich gemacht werden.

6. Satzung

Die Satzung der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. wird aufgrund der Fusion mit Ausnahme der Bestimmungen über die in diesem Zusammenhang stehende Erhöhung des Grundkapitals der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. nicht geändert. Ein Entwurf dieser Satzung wird der vorliegenden Urkunde als Anhang 1 beigelegt.

7. Bewertungsmassstäbe

Die Fusionsbedingungen wurden in Übereinstimmung mit dem Fusionsgesetz und den Regelungen des Luxemburgischen Gesellschaftsrechts unter Bezugnahme auf

- (i) den geprüften Zwischenabschluss (einschliesslich Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung nebst Anhang) der FINCOMIND SA per 31. Dezember 2010, jedoch unter der Voraussetzung, dass alle Aktiven und Passiven der FINCOMIND SA auf die Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. dergestalt wie sie zum Zeitpunkt des Stichtags bestehen, übertragen werden. Eine Kopie dieses geprüften Zwischenabschlusses ist als Anhang 2 beigelegt;
- (ii) den geprüften Jahresabschluss (einschliesslich Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung nebst Anhang) der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. für das am 31. Dezember 2010 beendete Geschäftsjahr

festgelegt.

Die Aktiven von 35 Millionen dreihundertachtundzwanzigtausend und einunddreissig Schweizer Franken (Schweizer Franken 35'328'031.–) und Passiven von siebenhundertvierunddreissigtausend und dreihundertsiebenundneunzig Schweizer Franken (Schweizer Franken 734'397.–) der FINCOMIND SA werden gemäss ihres geprüften Zwischenabschlusses vom 31. Dezember 2010 durch die Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. zu ihren Buchwerten vorgetragen.

8. Umtauschverhältnis der Aktien

Aufgrund des fusionsbedingten Übergangs aller Aktiven und Passiven der FINCOMIND SA auf die Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. kraft Gesetzes verpflichtet sich die Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. zum Stichtag dazu:

- (i) ihr Grundkapital um einen Betrag von einer Million achthunderteinundachtzigtausend und zweiundsiebzig Euro (EUR 1'881'072.–) durch die Ausgabe von achtundsiebzigtausend und dreihundertachtundsiebzig (78'378) neuen Aktien im Nennbetrag von jeweils nominal vierundzwanzig Euro (EUR 24.–) von derzeit einhundertdrei Millionen einhundertachtzehntausend neuhundertachtundzwanzig Euro (EUR 103'118'928.–) auf einhundertfünf Millionen Euro (EUR 105'000'000.–) in Verbindung mit einem Agio zu erhöhen, welches sich zusammensetzt aus der Differenz zwischen dem Nettoaktivenüberschuss der FINCOMIND SA in Bezug auf die Beteiligung der Italmobiliare S.p.A und des Nettobetrages der Aktienkapitalerhöhung, deren Betrag sich gemäss dem CHF-/EUR-Wechselkurs zu dem Tag berechnet, an dem die Generalversammlung der Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. die Fusion und die Kapitalerhöhung beschliesst.
- (ii) an Italmobiliare S.p.A. achtundsiebzigtausend und dreihundertachtundsiebzig (78'378) neue Aktien im Tausch gegen siebentausend (7'000) bestehende Fincomind Aktien, die gerundet siebzig Prozent (70%) des gesamten bestehenden Aktienkapitals der FINCOMIND SA repräsentieren, auszugeben (das «**Umtauschverhältnis**»).

Es erfolgt keine bare Ausgleichszahlung.

Die von Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. gehaltenen Fincomind Aktien müssen nach Artikel 274 (1) (d) des Luxemburgischen Gesellschaftsrechts vernichtet werden.

Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. ist verpflichtet keine Aktien im Tausch gegen von Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. gehaltenen Fincomind Aktien auszugeben.

Das Umtauschverhältnis ist gerecht und angemessen, da im Anschluss an die Vernichtung der von Société de Participation Financière Italmobiliare S.A. gehaltenen Fincomind

