

SOFTEC S.p.A.

**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2020
DELLA SOFTEC S.p.A.**

Documento approvato dal Consiglio di Amministrazione di SOFTEC S.P.A. il 23 settembre 2020

Softec S.p.A.

Partita IVA, Codice Fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Milano nr. 01309040473

Sede legale: Piazzale Lugano 19, 20158 Milano – Italy

Tel.: +39 02 89968.1 Fax : +39 02 89968.556 e-mail: amministrazione@pec.softecspa.it

Capitale Sociale: Euro 2.497.960,00 i.v.

www.softecspa.com

Soggetta ad attività di Direzione e Coordinamento da parte di Fullsix S.p.A., società quotata alla Borsa di Milano (FUL.MI)

Sommario

Relazione Finanziaria Semestrale al 30 Giugno 2020 della Softec S.p.A.

Relazione sulla gestione al 30 giugno 2020

5	Principali dati economici e finanziari
6	Organi sociali e di controllo
10	Profilo della Società Softec S.p.A.
14	Eventi significativi del semestre
23	Commento ai risultati economico – finanziari della Softec S.p.A. di periodo
24	Situazione patrimoniale e finanziaria della Softec S.p.A. di periodo
29	Rapporti con parti correlate
30	Altre informazioni
31	Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 giugno 2020
32	Evoluzione prevedibile della gestione

Bilancio abbreviato della società Softec S.p.A. al 30 giugno 2020

34	Situazione patrimoniale - finanziaria
35	Prospetto dell'utile / (perdita)
35	Prospetto dell'utile / (perdita) e delle altre componenti di conto economico complessivo
36	Prospetto delle variazioni di patrimonio netto
37	Rendiconto finanziario
38	Attività principali
39	Criteri di redazione
46	Note al bilancio semestrale

Allegati

65	Relazione della Società di Revisione al Bilancio semestrale abbreviato della Softec S.p.A. al 30 giugno 2020
----	--

RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA SOFTEC S.p.A.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI

(migliaia di euro)	I semestre 2020	I semestre 2019
Ricavi netti	2.918	3.410
Costi operativi	(2.841)	(3.339)
Risultato della gestione ordinaria	77	70
Margine operativo lordo (EBITDA)	71	70
Risultato operativo (EBIT)	(412)	(446)
Risultato netto di competenza	(440)	(494)
(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019
Patrimonio netto	2.621	3.057
Posizione finanziaria netta	(1.894)	(2.490)

DISCLAIMER

La presente Relazione ed in particolare le Sezioni intitolate “Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 giugno 2020” e “Evoluzione prevedibile della gestione” contengono dichiarazioni previsionali (“forward looking statement”). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni della società relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono o non possono accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, incluse una persistente volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati dei capitali e finanziari, variazioni nei prezzi delle materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero) e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo della società.

ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO

Consiglio di Amministrazione

Presidente e Amministratore Delegato

Costantino Di Carlo

Vice Presidente e Consigliere Indipendente

Edoardo Narduzzi

Consiglieri non Indipendenti

Antonio Cantelmi

Caterina Dalessandri

Consigliere Indipendente

Geraldina Marzolla

I membri del Consiglio di Amministrazione resteranno in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

Collegio Sindacale

Presidente

Roberta Provasi

Sindaci Effettivi

Lucia Foti Belligambi

Anna Maria Pontiggia

I membri del Collegio Sindacale resteranno in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Società di Revisione

Deloitte & Touche S.p.A.

Incarico per il periodo 2019 – 2021

Specialist

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Nomad

EnVent Capital Markets Ltd

AZIONISTI RILEVANTI E SIGNIFICATIVI

Alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020, in base alle comunicazioni pervenute all'Emittente l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente al capitale sociale della Softec S.p.A. è il seguente:

AZIONISTA	%CAPITALE SOCIALE	NUMERO DI AZIONI
FULLSIX SPA	50,43%	1.259.673
ORIZZONTI HOLDING SPA	39,56%	988.241
Flottante	10,01%	250.046
TOTALE	100%	2.497.960

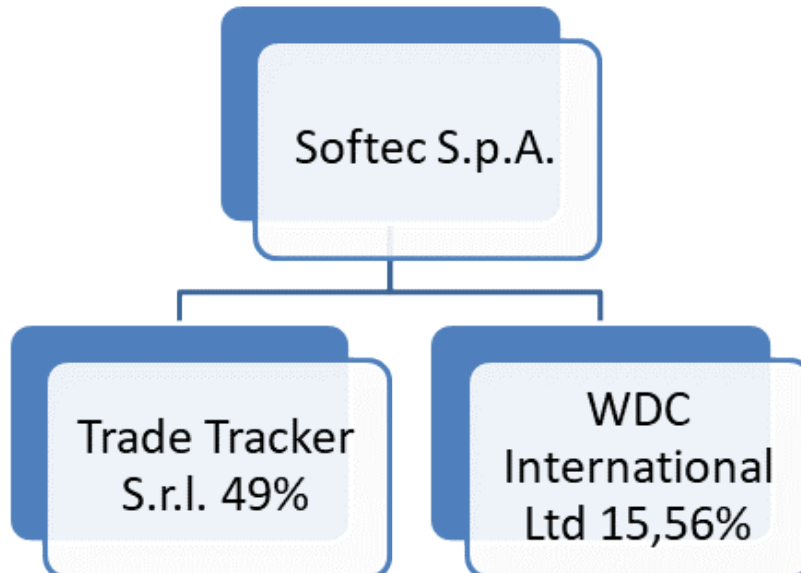
DATI DI BORSA

L'andamento del titolo della Softec S.p.A. (YSFT.MI) a partire dal 1 gennaio 2020 e fino al 30 giugno 2020 è risultato il seguente:



Al 30 giugno 2020 la capitalizzazione della Softec S.p.A. alla Borsa Valori di Milano (AIM) ammontava a euro 3.530 migliaia, superiore al patrimonio netto, la cui consistenza era pari ad euro 2.621 migliaia.

STRUTTURA DELLA SOFTEC S.p.A.



TradeTracker Italia S.r.l. (49%)

TradeTracker Italia, parte della società TradeTracker International, leader del performance marketing in molti stati Europei, è un network di affiliazione a performance che utilizza una tecnologia innovativa, semplice e trasparente, attraverso la quale è possibile monitorare con precisione l'andamento delle proprie campagne web, ottimizzandone il ROI. Poter contare su un network come questo, per Softec rappresenta un plus notevole sia nel processo di valorizzazione dei propri media sia per supportare al meglio i clienti nella soddisfazione delle proprie esigenze, che sopporteranno dei costi proporzionali al raggiungimento dei propri obiettivi.

WDC International Ltd (15,56%)

La partecipazione di minoranza in WDC International Ltd, ancora presente al 30 giugno 2020, è stata ceduta in data **27 luglio 2020** alla società SBG Holding International Ltd, in quanto non più sinergica con le attività strategiche della Softec.

Per ulteriori informazioni in merito si rinvia al paragrafo "*Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 giugno 2020*".

PROFILO DELLA SOFTEC S.p.A.

FOCALIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ ECONOMICHE DELLA SOFTEC S.p.A.

Softec S.p.A., azienda quotata su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale di Borsa Italiana, è una *digital platform company* attiva nel mercato della *data enabled digital transformation*, che supporta le aziende a raggiungere il ritorno sull'investimento e sfruttare al massimo le potenzialità dei canali digitali, miscelando competenze qualificate di service design, marketing e tecnologia. Grazie alle piattaforme proprietarie, Softec è in grado di offrire soluzioni omni canale che coprono dall'*engagement* al *customer service*, fino alla vendita del prodotto attraverso tecnologie innovative come la robotica e l'intelligenza artificiale.

Le competenze si concentrano in quattro principali aree di offerta:

1) Platform

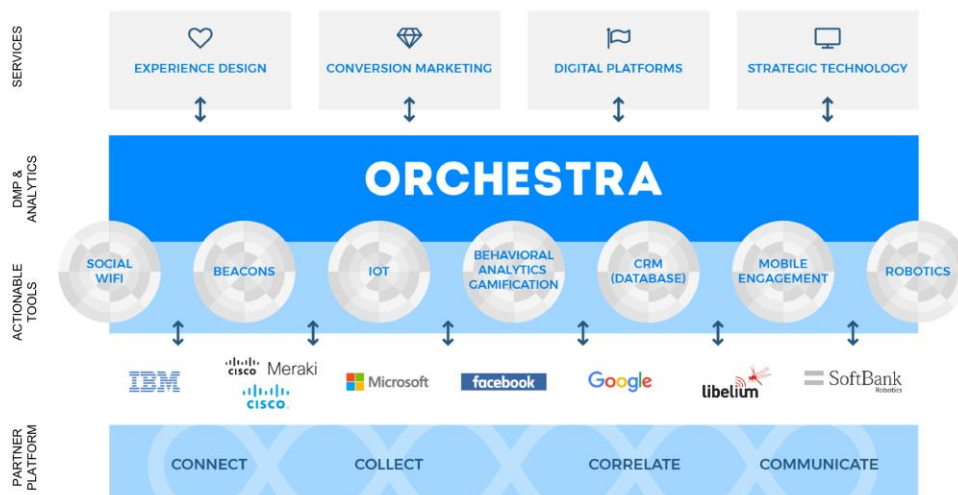
La divisione Platform è specializzata nello sviluppo e vendita dei servizi erogabili tramite le piattaforme proprietarie e di selezionati Partner.

Le soluzioni proprietarie di Softec proprie di tale divisione permettono alle aziende di comunicare un preciso messaggio, alla persona giusta, nel momento e nel posto esatto ed un più veloce accesso alla rete Wi-Fi gratuita attraverso la social log-in, unito a un sistema di Marketing Intelligence e Automation in grado di conoscere al meglio le abitudini dei clienti, promuovere attività ed eventi e studiare servizi per valorizzare l'esperienza.

- **DesktopMate®:** Piattaforma di Mobile Application Management e Mobile Device Management che consente di passare dalla applicazione statica ad un sistema di gestione dinamico dei servizi erogati tramite i device mobili, che diventa anche un nuovo canale di comunicazione con gli utenti finali. La piattaforma, unica nel suo genere integra, insieme alla gestione dei servizi, la gestione ed il controllo degli *smart object* (in ottica IoT), viene erogata sotto forma di servizio, cambiando il paradigma delle *mobile applications* e consentendo di gestire in modo dinamico il contenuto di un client mobile, che si presenta agli occhi di un utente finale come una "semplice" applicazione. Grazie alle sue caratteristiche uniche è possibile utilizzarne le funzionalità, per creare un innovativo canale di comunicazione diretta con gli utilizzatori finali anche tramite la messaggistica push.
- **Orchestra:** Piattaforma informatica "cloud based" per la raccolta, l'aggregazione, la consultazione e la correlazione dei dati di fruizione degli spazi fisici e non, con il fine di fornire informazioni, anonime o profilate, utili a migliorare l'esperienza degli utenti. Le modalità, oggetto della raccolta dei dati, possono essere i più disparati: luoghi d'interesse pubblico, musei, teatri, negozi, impianti sportivi, centri commerciali, aeroporti, stazioni ferroviarie, sale per convegni ecc.

La raccolta dei dati e le interazioni vengono effettuate tramite i "servizi" di Orchestra; i servizi attualmente previsti sono:

- WiFi;
- Beacons;
- IoT;
- CRM;
- Gamification & behavioral analytics;
- Mobile Engagement;
- Robotics.



- *Orchestra Robotics BMS*: Piattaforma innovativa di Behavioural Management System, integrabile in Orchestra, che gestisce “end-to-end” lo sviluppo di applicazioni/comportamenti, il deploy e la gestione delle flotte di robot umanoidi, abilitando la raccolta di KPI e dati analitici di contesto. Inoltre la piattaforma supporta nativamente l'intelligenza artificiale attraverso l'integrazione con Microsoft Azure, IBM Cloud e TensorFlow. Grazie alle sue caratteristiche uniche offrire servizi modulari per sfruttare l'asset tecnologico della robotica connessa in cloud e così applicare il paradigma della robotica di servizio. Di seguito le principali caratteristiche:

- cloud based;
- semplice e intuitiva;
- gestisce dal singolo robot alla flotta;
- raccoglie KPI e dati analitici di dettaglio;
- API & SDK aperto;
- modulare e scalabile.



Dal 2016 Softec è partner di Softbank Robotics e distribuisce i robot Pepper e Nao, sviluppando applicazioni “ad hoc” mediante la piattaforma proprietaria Orchestra.

2) Communication

Un insieme di servizi e soluzioni consulenziali, pensate per favorire lo sviluppo del *business* attraverso un'eccellente presenza sui canali digitali, comprende:

- *Digital Experience & Service design*: progettiamo servizi e soluzioni digitali che aiutano le aziende a costruire un rapporto di fiducia con i propri utenti, supportando il business e la fedeltà alla marca. Un approccio user-centered ad alto valore aggiunto, mirato a creare una nuova esperienza digitale per gli utenti;
- *Digital Strategy & Communication*: sviluppiamo l'identità e la presenza digitale dei nostri clienti, valorizzandone anche la dimensione social. Attiviamo di volta in volta i mezzi e gli strumenti più adatti, in un'ottica multicanale. Progettiamo digital experience rilevanti per coinvolgere i consumatori e metterli in relazione con il brand;
- *Solution Building*: realizziamo ed evolviamo continuamente le nostre competenze digitali per intercettare i bisogni del consumatore con i mezzi e le tecnologie più adeguate e innovative. Realizziamo soluzioni digitali ad alto valore aggiunto per soddisfare le aspettative del consumatore che, in un mercato in continua evoluzione, è sempre più preparato, attento, sensibile e soprattutto esigente verso la marca;
- *Data Management*: il nostro approccio interdisciplinare e integrato mira a rafforzare il legame tra il brand e l'utente finale. Da oltre 20 anni raccogliamo, analizziamo ed elaboriamo i dati delle più rilevanti novità dello scenario digitale per generare nuove opportunità, sviluppare soluzioni su misura e costruire i successi dei nostri clienti.

3) Data Driven Marketing

- Consulenza in azione: Softec progetta e realizza ecosistemi digitali, che siano rilevanti per gli utenti e alla base dell'incremento del ROI (return on investment) dei nostri clienti. Softec aiuta le aziende a cogliere appieno le opportunità della comunicazione digitale, riducendone ad un tempo la complessità ed incrementandone efficacia ed efficienza. Assiste le imprese nel superare i confini tra le molteplici piattaforme media digitali, al fine di creare una relazione con i loro clienti e prospect, di ottimizzare l'investimento media e di monitorare i risultati in modo integrato.
La tecnologia al servizio delle persone e del business. Oggi i dati hanno un ruolo decisivo, perché permettono la convergenza di tutte le azioni tattiche in una strategia comune ed orientata all'incremento delle performance media e di business. Gli strumenti tecnologici, che permettono di realizzare concretamente progetti di comunicazione *omnichannel*, sono sia proprietari che di partner strategici;
- intelligence e web monitoring: analizzare il mercato digitale, le strategie dei competitor e i dati online dei clienti; per poter poi eseguire attività media basate sul dato, così che possano ottimizzarsi costantemente nel tempo al fine di incrementare le performance online;
- contenuti: progettazione, produzione e distribuzione di creatività dinamiche, personalizzate e coinvolgenti per gli utenti, che permettano alle aziende di raggiungere ogni persona con il contenuto corretto in tutte le fasi della relazione con il brand. Ogni annuncio viene infatti reso unico, grazie agli input delle attività e delle interazioni precedenti dell'utente;
- visibilità: amplificare la presenza del cliente su tutti i digital media, massimizzando copertura e frequenza;
- conversion marketing: incrementare i ricavi e il ritorno sugli investimenti delle aziende che si rivolgono a Softec, tramite strategie ed azioni misurabili attraverso specifici KPI.

In funzione degli obiettivi da raggiungere, i servizi di Softec si possono declinare in molteplici attività, quali:

- content marketing,
- display e video advertising,
- search engine optimization,
- search engine advertising,
- lead generation,
- direct e-mail marketing,
- social advertising & management.

4) Digital Transformation

Un insieme di servizi tecnologici e consulenziali, pensati per favorire la progettazione e lo sviluppo di soluzioni omni canale e progetti IT:

- *Digital Experience & Service design*: progettare servizi e soluzioni digitali che aiutano le aziende a costruire un rapporto di fiducia con i propri utenti, supportando il business e la fedeltà alla marca. Un approccio user-centered ad alto valore aggiunto, mirato a creare una nuova esperienza digitale per gli utenti;
- *Technology design*: progettare servizi e soluzioni che aiutano le aziende a soddisfare le loro necessità di crescita e sviluppo, accompagnandoli nel processo di digitalizzazione e fornendo gli strumenti tecnologici più idonei.
- *Technology development*: realizzare e integrare piattaforme content management, collaboration, e-commerce, app mobile e altre piattaforme web-based con lo scopo di rendere il lavoro quotidiano più semplice, efficiente e redditizio.

Obiettivo della società

Softec S.p.A. è una realtà italiana con esperienza storica nella *Digital Transformation* e relazioni durature con clienti di eccellenza in settori diversificati.

Offre un sistema evolutivo di piattaforme e strumenti digitali moderni, dinamici e personalizzati sulle esigenze di business dei propri clienti: dalle soluzioni omni canale alle campagne di visibilità data-driven, ma anche social media marketing, digital pr, advertising, search marketing, ecc.

L'obiettivo aziendale, che il nuovo management intende perseguire, è quello di rafforzare ulteriormente i propri prodotti tecnologici, con forte focus verso gli sviluppi *Internet of Things*, *Blockchain* e *Artificial Intelligence*. Nel medio periodo il management intende focalizzare l'attività aziendale, in senso strategico, dal *data driven customer experience* allo sviluppo di sistemi di *Artificial Intelligence* applicati ai processi di business, a partire dal Retail, ma non solo.

Anche in questa ottica, già nel corso del 2020, sono in corso di valutazione partnership industriali e societarie.

EVENTI SIGNIFICATIVI DEL SEMESTRE

Softec S.p.A. ha chiuso il primo semestre dell'esercizio 2020 con ricavi netti pari ad euro 2.918 migliaia (-14,4% rispetto al 1° semestre dell'esercizio 2019). Per quanto concerne i risultati economici si riscontra quanto segue: Risultato della gestione ordinaria positivo e pari ad euro 77 migliaia (2,6%), EBITDA positivo e pari ad euro 71 migliaia (2,4%), EBIT negativo e pari ad euro 412 migliaia (-14,1%), Risultato netto di competenza negativo e pari ad euro 440 migliaia (-15,1%).

I risultati economico-finanziari del primo semestre 2020 sono stati realizzati in una fase di profonda transizione gestionale dell'azienda.

Sono stati concretizzati cambiamenti rilevanti in ambito top e middle management, inserite nuove risorse commerciali, è stata riorganizzata e focalizzata l'area tecnica e si è avviata la riorganizzazione delle linee di business, con l'obiettivo di rafforzare i prodotti proprietari, con forte focus verso gli sviluppi Internet of Things, Blockchain e Artificial Intelligence.

Tale transizione è avvenuta in un contesto economico complesso. L'emergenza Covid-19, che ha caratterizzato lo scenario nazionale ed internazionale a partire dal mese di gennaio, e le conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, pur creando un clima di generale incertezza, non hanno comportato difficoltà strutturali sul business della società.

Softec non ha avuto cancellazioni di commesse assegnate, né repentine chiusure di attività già iniziate. I progetti in cantiere e le attività tecnico-operative sono continuate in modalità smart working, e non ci sono stati effetti significativi sulla produttività del lavoro. Si rileva soltanto la richiesta da parte di due clienti di una scontistica supplementare per l'ammontare di euro 33 migliaia.

Il dato dei ricavi, nel primo semestre, rispetto le previsioni del budget, è parzialmente influenzato dalla mancata cantierizzazione, per ragioni non connesse al Covid-19, di due commesse di rilevante ammontare, il cui avvio è slittato di alcuni mesi, mentre, sul lato dei costi operativi, le attività di riorganizzazione messe a punto hanno inciso anche in riduzione dei costi di struttura, ma con effetti di efficientamento non ancora del tutto visibili nel primo semestre. Per maggiori dettagli in merito agli impatti del Covid-19 sulle poste di bilancio, si rimanda al paragrafo "Effetti legati all'emergenza Covid – 19" delle note esplicative.

La posizione finanziaria è negativa per euro 1.894 migliaia di cui euro 1.286 migliaia a m/l termine ed è in miglioramento per euro 596 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019. In tale contesto, a spiegazione del miglioramento della PFN, si evidenzia che in data 25 giugno 2020, in un percorso di ottimizzazione logistica, la società Softec S.p.A. in qualità di locataria ha risolto anticipatamente e consensualmente a partire dal 30 novembre 2020 il contratto di locazione della sede di Milano P.le Lugano con la società Bodio H S.r.l., locatore, la cui scadenza naturale era fissata al 30 giugno 2022. Alla data del 30 giugno 2020 la società Softec S.p.A. non ha sottoscritto alcun nuovo contratto di locazione e sta valutando le modalità, anche contrattuali, più opportune per l'utilizzo di una nuova sede. In relazione a tale evento e in applicazione del principio contabile IFRS n. 16 paragrafi 45 e 46 è stato rideterminato il valore della passività finanziaria. Ciò ha comportato un miglioramento della posizione finanziaria, nello specifico i debiti a breve termine si sono ridotti per un importo pari ad euro 218 migliaia ed i debiti a medio/lungo termine per un importo pari ad euro 321 migliaia.

I fatti di maggior rilievo intervenuti nel corso del primo semestre dell'esercizio 2020 sono i seguenti:

- *Calendario eventi societari 2020.*

In data **27 gennaio 2020**, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il calendario degli eventi per l'esercizio 2020 con individuazione delle seguenti date:

- 16 marzo 2020 - Consiglio di Amministrazione (Approvazione Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019);
- 27 aprile 2020 (1° Convocazione) / 28 aprile 2020 (2° Convocazione) - Assemblea Ordinaria Approvazione Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019;
- 23 settembre 2020 - Consiglio di Amministrazione (Approvazione Relazione finanziaria semestrale al 30

giugno 2020).

- *Dimissioni dell'Amministratore Delegato Dott. Francesco Meani con efficacia immediata - Attribuzione delle deleghe da Amministratore Delegato al Presidente Dott. Costantino Di Carlo - Cooptazione del Dott. Edoardo Narduzzi quale nuovo Consigliere di Amministrazione e nomina dello stesso quale Vice Presidente.*

In data **27 gennaio 2020**, il Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. ha preso atto delle dimissioni dell'Amministratore Delegato Francesco Meani, comunicate in pari data, per l'avvio di nuovi incarichi professionali. Sulla base delle informazioni a disposizione della società, l'Amministratore Delegato Francesco Meani, non detiene alcuna partecipazione nel capitale sociale della Softec S.p.A..

Nel corso della medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione di Softec S.p.A. ha rispettivamente:

- provveduto ad attribuire le deleghe esercitate dal Dott. Francesco Meani al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Costantino Di Carlo;
 - provveduto, in base all'articolo 2386 c.c. e ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 22 dello Statuto Sociale dell'Emittente, a cooptare il Dott. Edoardo Narduzzi quale nuovo consigliere di amministrazione, fino alla data della prossima assemblea degli azionisti. Il Dott. Edoardo Narduzzi ha dichiarato la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui agli articoli 147-ter, comma 4 e 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 nonché di cui all'articolo 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A.;
 - nominato il Dott. Edoardo Narduzzi quale Vice Presidente della società.
- *Il Consiglio di Amministrazione approva i risultati al 31 dicembre 2019 e conferisce mandato al Presidente per la convocazione dell'assemblea degli azionisti.*

In data **16 marzo 2020**, il Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019.

Il Consiglio di Amministrazione, in pari data, ha deliberato di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione Costantino Di Carlo di provvedere, nei termini di legge, alla convocazione dell'Assemblea degli azionisti, per discutere e assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti alle materie del seguente ordine del giorno:

- deliberazioni in ordine ai disposti dell'art. 2364 del Codice Civile circa l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2019; relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
 - nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione della durata e dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti;
 - nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- *Le società del Gruppo Fullsix confermano la prosecuzione dell'operatività aziendale.*

In data **23 marzo 2020**, la società Softec S.p.A., unitamente alla società Capogruppo, FullSix S.p.A., ha informato che, in merito all'emergenza sanitaria Covid-19, a seguito dell'emanazione del DPCM 22 marzo 2020 (che introduce ulteriori misure in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, applicabili sull'intero territorio nazionale) proseguirà l'operatività attraverso lo svolgimento delle attività lavorative in modalità smart working, con la gestione da remoto della produzione grazie alla disponibilità delle dotazioni informatiche ed eventualmente, laddove necessario, fisicamente on site, garantendo la piena compliance rispetto alle misure di sicurezza prescritte, in particolare la distanza tra i lavoratori di almeno un metro. Tale modalità di lavoro agile era stata adottata già nelle settimane precedenti e sin dall'emergere dell'emergenza epidemiologica da COVID-19.

Gli effetti economici causati dalla pandemia, alla data del comunicato stampa sono di difficile valutazione. Al fine di fornire al mercato un'informazione costante e progressiva sull'andamento della gestione, le società del Gruppo FullSix, FullSix S.p.A. e Softec S.p.A., hanno informato che comunicheranno senza indugio gli impatti economici e finanziari derivanti dall'evolversi dell'emergenza Covid-19 sulle proprie attività nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento UE 569/2014 (MAR).

- *Convocazione assemblea ordinaria degli Azionisti di Softec S.p.A. per il giorno 27 aprile 2020 in prima convocazione e, occorrendo per il giorno 28 aprile 2020 in seconda convocazione.*

In data **9 aprile 2020**, la società Softec S.p.A. ha reso nota la pubblicazione dell'avviso di convocazione

dell'assemblea ordinaria che, a seguito dell'entrata in vigore del Decreto Legge n.18 del 17 marzo 2020 ("Decreto") che ha introdotto alcune norme eccezionali legate all'emergenza COVID-19 in materia di svolgimento delle assemblee di società, si terrà con modalità conformi alle disposizioni dell'art.106 del suddetto Decreto, per il giorno 27 aprile 2020 alle ore 10:00, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 28 aprile 2020, stesse modalità e ora, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. deliberazioni in ordine ai disposti dell'art. 2364 del Codice Civile circa l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2019; relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
 2. nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione della durata e dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti;
 3. nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- *L'assemblea degli azionisti di Softec S.p.A. riunitasi in data 27 aprile 2020 in prima convocazione ha approvato il bilancio 2019 e ha nominato il Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale - Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi successivamente, ha nominato Costantino Di Carlo quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, attribuendogli deleghe operative ed ha nominato Edoardo Narduzzi quale Vice Presidente.*

In data **27 aprile 2020**, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Softec S.p.A., in prima convocazione sotto la presidenza del Dott. Costantino Di Carlo, ha esaminato e approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 come predisposto dall'organo amministrativo, portante quale risultato una perdita di esercizio pari ad euro 1.050.958,91 (unmilione cinquantamilanovecentocinquanta/91) e ha deliberato di rinviare la copertura della perdita al nuovo esercizio.

L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Softec S.p.A. ha, altresì, provveduto in riferimento al punto 2) all'ordine del giorno:

- di determinare in 5 (cinque) il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione che rimarranno in carica fino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020;
- di nominare quali componenti del Consiglio di Amministrazione:
 1. COSTANTINO DI CARLO
 2. ANTONIO CANTELMÌ
 3. CATERINA DALESSANDRI
 4. GERALDINA MARZOLLA
 5. EDOARDO NARDUZZI
- di determinare nell'importo massimo di euro 60.000 (euro sessantamila/00) il compenso annuo lordo complessivamente dovuto ai suddetti amministratori, demandando al Consiglio di Amministrazione, con le dovute valutazioni ai sensi di legge, la definizione dei compensi effettivi (il cui totale complessivo non potrà essere superiore al suddetto importo) degli stessi amministratori, in relazione agli incarichi ad essi attribuiti, ferma restando l'attribuzione di un compenso annuo di almeno euro 32.000 (euro trentaduemila/00) compreso nel suddetto importo massimo, da ripartire tra i consiglieri indipendenti e non esecutivi.

I Consiglieri Geraldina Marzolla e Edoardo Narduzzi hanno dichiarato la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui agli art. 147-ter, comma 4 e 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

In riferimento al punto 3) all'ordine del giorno, l'Assemblea ordinaria degli azionisti di Softec S.p.A. ha infine deliberato:

- di nominare il Collegio Sindacale della società Softec S.p.A. composto di 3 (tre) membri effettivi e di 2 (due) membri supplenti in persona delle signore Roberta Provasi, Lucia Foti Belligambi e Anna Maria Pontiggia quali sindaci effettivi e dei signori Jean-Paul Baroni e Nicola Berardi quali sindaci supplenti;
- di nominare Presidente del Collegio Sindacale la signora Roberta Provasi;
- di stabilire il compenso annuo lordo spettante ai sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, nelle seguenti misure:
 - o al Presidente del Collegio Sindacale massimi euro 9.000,00 (novemila/00);
 - o a ciascun Sindaco Effettivo massimi euro 7.000,00 (settemila/00);
 - o e comunque nei limiti previsti dalle rispettive tariffe professionali.

Il Consiglio di Amministrazione di Softec S.p.A., riunitosi successivamente alla conclusione dei lavori assembleari, ha provveduto:

- a nominare il Consigliere Costantino Di Carlo quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, fino alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, salvo revoca o dimissioni, attribuendogli deleghe operative;
- a nominare il Consigliere Edoardo Narduzzi quale Vice Presidente della società, fino alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, salvo revoca o dimissioni.

PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI SOFTEC S.P.A. È ESPOSTA

Il *management* della Softec S.p.A. valuta attentamente il rapporto rischio/opportunità indirizzando le risorse al fine di ridurre i rischi o mantenerli entro livelli accettabili.

I rischi sono identificati e gestiti per priorità in relazione agli obiettivi della società. In tale contesto la valutazione dei rischi aziendali è demandata al Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. È stata cura del Consiglio di Amministrazione stesso istituire nel 2017 una procedura volta a verificare e monitorare i principali rischi della società e valutare le eventuali ripercussioni di tali rischi nel bilancio della società stessa.

L'applicazione della menzionata procedura ed il conseguente monitoraggio dei rischi è proseguito anche nel corso del primo semestre dell'esercizio 2020, con una particolare attenzione volta alla riduzione dei rischi attuali e potenziali, anche attraverso accordi transattivi riguardo a specifiche situazioni.

Come noto, a partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione del "Coronavirus" e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei Paesi interessati. Tali circostanze, straordinarie per natura ed estensione, hanno ripercussioni, dirette e indirette, sull'attività economica dei principali paesi industrializzati e hanno creato un contesto di generale incertezza, le cui evoluzioni e i relativi effetti pur avendo già avuto effetti negativi sulle principali variabili economico-finanziarie non risultano ancora completamente prevedibili anche perché il virus non è stato ancora debellato.

In relazione a tale emergenza epidemiologica e alle crescenti misure restrittive disposte dalle Autorità di Governo Italiano al fine di prevenire e contenere la diffusione dell'epidemia sul territorio nazionale, la società ha operato nei primi mesi dell'esercizio 2020 tempestivamente per garantire la sicurezza e la salute dei propri collaboratori, disponendo il ricorso alla modalità dello smart-working (cd. "lavoro agile"), preparandosi a garantire la continuità aziendale e operativa sia nello scenario attuale sia in previsione di ulteriori restrizioni di accesso presso le sedi operative. Tale modalità è continuata fino all'approvazione della presente Relazione Finanziaria e si prevede che continuerà per tutto l'esercizio 2020.

Le attività rese in smart-working, per la natura stessa del business della società, hanno mantenuto sostanzialmente tassi di produttività analoghi a quelle rese presso le sedi aziendali.

Gli effetti che tale situazione di emergenza epidemiologica hanno avuto sull'economia nazionale hanno comportato una contrazione del Prodotto Interno Lordo del 9,3%, ma non ha avuto effetti particolari sul business dell'azienda.

Infatti, sempre in termini generali, l'attività di Digital Transformation, che vede impegnata la società, non ha risentito in negativo dell'attuale contingenza e delle conseguenze della pandemia da COVID-19.

Secondo una recentissima indagine (Cerved Industry Forecast, *L'impatto del COVID-19 sui settori e sul territorio*, Marzo 2020), il settore del commercio on-line, le attività alimentari e distributive, le attività farmaceutiche e medicali sarebbero settori previsti in crescita significativa. In questi ambiti, la società annovera, con vario peso di fatturato, importanti clienti.

Invece, i settori previsti in calo sarebbero, secondo la stessa indagine, quelli connessi al turismo e alle strutture ricettive, ai trasporti e all'industria dell'automotive. Anche in quest'ultimo settore, la Softec ha alcuni significativi clienti.

E' opportuno segnalare che, alla data di approvazione della presente relazione finanziaria semestrale, la società non ha riscontrato cancellazioni di ordini già sottoscritti per l'esercizio 2020 (cosiddetto "backlog") né rigetto di offerte già presentate (cosiddetta "pipeline").

Dal punto di vista gestionale, la situazione viene costantemente monitorata e sono state individuate azioni per far fronte ad eventuali ripercussioni sul business, a partire dalla fruizione delle ferie in caso di assenza di attività, oltre che la valutazione di altre misure a carattere straordinario.

In particolare, data l'attuale situazione, anche riguardo all'incertezza sull'economia del Paese, il Consiglio di Amministrazione seguirà con diligenza l'evoluzione della situazione economica della società, e provvederà ad una revisione della programmazione e ad una coerente informativa al mercato. Rispetto al budget 2020 e al Business Plan 2021 - 2022 approvato in data 3 marzo 2020 in data 23 settembre 2020 il Consiglio di Amministrazione della società ha approvato un reforecast da cui emerge che, mentre si

confermano gli obiettivi 2021 e 2022, si prevede di non conseguire in toto il budget 2020 per il ritardo che hanno caratterizzato la cantierizzazione di due commesse di importo rilevante, slittate all'esercizio 2021.

RISCHI CONNESSI ALLE CONDIZIONI GENERALI DELL'ECONOMIA

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Softec S.p.A. è influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macro-economico, inclusi l'incremento o il decremento del prodotto interno lordo nazionale, il livello di fiducia dei consumatori e delle imprese. Il mercato nazionale, che è quello in cui opera la società, rimane ancora debole, così come rimangono deboli le stime di crescita per il 2020, anche in conseguenza del lockdown per effetto del COVID 19.

Qualora, nonostante le misure messe in atto dal Governo e dalle Autorità monetarie, o in conseguenza di loro modifiche che ne riducano o eliminino la portata, la situazione di debolezza globale dell'economia interna anche a causa del COVID 19, con i conseguenti riflessi sulla curva della domanda dei prodotti e servizi della società, dovesse persistere per tutto il 2020, l'attività, le strategie e le prospettive della società potrebbero esserne negativamente condizionate con conseguente impatto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società stessa.

Oltre all'incertezza sull'evoluzione del "Coronavirus", lo scenario di normalizzazione macro e finanziario del 2020 permane esposto ad altri eventi sia esogeni, i rischi geopolitici, inclusi i negoziati sulla Brexit, sulle tariffe commerciali ed elezioni politiche USA, che di natura endogena (sostenibilità del debito del settore privato e dinamica inflazionistica oltre le attese).

Infine, il management della Softec S.p.A. monitora attentamente gli eventuali impatti del climate change sia sulle attività economiche ed operative che sulle poste di bilancio. Allo stato attuale, considerato il business della società, non sono stati identificati rischi connessi al climate change specifici per la Softec S.p.A.

RISCHI CONNESSI AI RISULTATI DELLA SOCIETÀ

L'attività della società è fortemente influenzata dalla propensione delle aziende agli investimenti in servizi di marketing relazionale multi-canale e comunicazione sui canali dei c.d. new media.

Eventi macro-economici quali quelli che si sono verificati nel corso del primo semestre dell'esercizio 2020, la volatilità dei mercati finanziari e il conseguente deterioramento del mercato dei capitali, possono incidere negativamente sulla propensione agli investimenti delle imprese clienti nonché sul rinnovo di contratti di consulenza e di servizi e conseguentemente sulle prospettive e sull'attività della società, nonché sui suoi risultati economici e sulla sua situazione finanziaria.

La redditività della società è soggetta, inoltre, in un siffatto contesto di crisi, alla solvibilità delle controparti.

RISCHI CONNESSI AL FABBISOGNO E AI FLUSSI FINANZIARI

L'evoluzione della situazione finanziaria della società dipende da numerose condizioni, inclusi, in primis, il raggiungimento degli obiettivi di budget previsti, sia in termini di livello dei ricavi sia di politica di contenimento dei costi, nonché l'andamento delle condizioni generali dell'economia, dei mercati finanziari e dei settori in cui la società opera. La società prevede di far fronte ai fabbisogni derivanti dalla gestione operativa e dai limitati investimenti previsti attraverso l'utilizzo della liquidità attualmente disponibile in conto, dall'eventuale ricorso a linee di credito già concesse e/o che la società ha richiesto ad istituzioni bancarie. Il budget presentato e approvato in data 3 marzo 2020 ed il reforecast presentato e approvato in data 23 settembre 2020 dal Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. prevede che alla chiusura dell'esercizio 2020 la società si trovi in una posizione di solvibilità e di liquidità. Tuttavia in relazione all'incertezza dei flussi finanziari e alla loro stagionalità non si può escludere a priori che nel corso dell'esercizio 2020 possano verificarsi delle temporanee esigenze di liquidità a cui la società non sia in grado di far fronte con le linee di credito e con la liquidità disponibili alla data di redazione della presente relazione finanziaria.

Le azioni intraprese per il contenimento dei costi di produzione, con particolare riferimento al costo dei servizi esterni e all'ottimizzazione nella gestione del personale dipendente, sono mirate a contenere l'impatto negativo di un'eventuale contrazione dei volumi di vendita ed il conseguente fabbisogno di capitale di funzionamento.

È politica della società mantenere una parte della liquidità disponibile investita in depositi bancari a vista o

a brevissimo termine prontamente liquidabili, frazionando gli investimenti su più controparti, avendo come obiettivo primario la pronta liquidabilità di detti investimenti, il loro rendimento e la non esposizione a rischi di variazione del fair value. Le controparti sono selezionate sulla base del merito creditizio, della loro affidabilità e della qualità dei servizi resi.

Tuttavia, in caso di difficoltà del mercato bancario e monetario, crisi finanziarie ed eventuale “*credit crunch*”, non si possono escludere situazioni che possano in parte ostacolare la normale operatività nelle transazioni finanziarie e riverberarsi sul finanziamento non solo degli investimenti, ma anche del capitale circolante.

Ne consegue che qualora per la società dovesse verificarsi la necessità di finanziare il capitale circolante, la stessa potrebbe trovarsi in difficoltà a reperire fondi attraverso i normali canali bancari e le consuete operazioni di smobilizzo del portafoglio crediti.

RISCHI CONNESSI AL RATING

La possibilità di accesso al mercato dei capitali, alle altre forme di finanziamento e i costi connessi dipendono, tra l'altro, dal merito di credito assegnato alla società. Il rischio di credito è relativamente contenuto. Eventuali riduzioni del merito di credito potrebbero costituire una limitazione alla possibilità di accesso al mercato dei capitali e incrementare il costo della raccolta con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale della società. Si ritiene che tale rischio possa presentarsi nel corso del 2020.

RISCHI CONNESSI ALLA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE E DEI TASSI DI CAMBIO

Al 30 giugno 2020 la posizione finanziaria netta della società è negativa per euro 1.894 migliaia. La posizione finanziaria netta a breve termine è negativa per euro 608 migliaia, quella a medio-lungo termine è negativa per euro 1.286 migliaia.

Dal punto di vista delle fonti, la società ha fatto ricorso a finanziamenti regolati a tasso variabile. La società non ha posto in essere né contratti derivati di copertura del rischio su tassi d'interesse, perché eventuali fluttuazioni dei tassi attivi e passivi verrebbero elise essendo entrambe le posizioni in essere indicizzate a tassi variabili, né contratti di copertura del rischio di cambio per coprire rischi derivanti da *transaction* e da *translation risk*.

Per quanto concerne l'indebitamento finanziario, la società non ricorre a fonti espresse in valute diverse dall'euro e quindi è escluso ogni rischio finanziario derivante dalla fluttuazione delle divise.

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione della società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti. Tale rischio può essere connesso sia all'attività commerciale (concessione e concentrazione dei crediti), sia all'attività finanziaria (tipologia delle controparti utilizzate nelle transazioni finanziarie). Nel caso della società, il rischio di credito è connesso essenzialmente all'attività commerciale. Il management monitora costantemente le posizioni aperte ed i relativi incassi ed effettua le opportune azioni di sollecito e le eventuali azioni di recupero.

Il rischio di credito connesso al normale svolgimento delle operazioni commerciali non è significativo e comunque non sopra la media di settore e viene monitorato con grande attenzione. I partner commerciali sono spesso rappresentati da aziende solide e leader nei propri settori di attività.

È da rilevare, tuttavia, che il progressivo deterioramento delle condizioni generali dell'economia potrebbe esporre la società ad un aumento del rischio di insolvenza delle controparti commerciali. In tal senso ed al fine di limitare l'impatto di tale rischio, la società ha adottato una procedura di affidamento e di gestione del rischio di controparte, nonché una procedura di gestione attiva dei crediti. Queste procedure tuttavia non mettono al riparo da “incidenti” di percorso, soprattutto tenendo conto dei tempi di risposta delle azioni esecutive e di tutela del credito da parte del sistema giudiziario nazionale.

Nell'ambito della gestione finanziaria, per gli impieghi delle disponibilità liquide, la società ricorre esclusivamente ad interlocutori bancari di primario standing. In tale ambito di attività la società non ha mai registrato casi di mancato adempimento della controparte.

RISCHI CONNESSI AI RAPPORTI CON IL MANAGEMENT ED IL PERSONALE DIPENDENTE

Il successo della società dipende in larga parte dall'abilità dei propri amministratori esecutivi e degli altri componenti del management nel gestire efficacemente la società ed i singoli settori di attività.

La perdita delle prestazioni di un amministratore esecutivo, senior manager e/o altre risorse chiave senza un'adeguata sostituzione, nonché l'incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbe pertanto avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività e risultati economici e finanziari.

Si segnala che l'attuale Consiglio di Amministrazione decadrà alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2020.

Come comunicato alla precedente sezione "Eventi significativi del periodo", in data 27 gennaio 2020, il dott. Francesco Meani ha rassegnato le proprie dimissioni dal ruolo di Amministratore Delegato. Il ruolo di Amministratore Delegato è stato assunto, in pari data, dal dott. Costantino Di Carlo. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha immediatamente provveduto all'assunzione di un General Manager.

* * *

RISORSE UMANE

Al 30 giugno 2020 i dipendenti e i collaboratori della società sono pari a 68 unità.

In particolare, dal punto di vista contrattuale, la ripartizione è la seguente:

2	Dirigenti
17	Quadri
49	impiegati

EVOLUZIONE DELL'ASSETTO ORGANIZZATIVO E MANAGERIALE

Softec S.p.A. investe particolarmente sulla crescita professionale delle proprie risorse essendo il "Team" l'attore principale che garantisce la qualità dei prodotti e dei servizi forniti e l'evoluzione tecnologica delle soluzioni.

Formazione

Nel settore in cui opera la società è indispensabile fornire alle risorse umane strumenti di formazione continua per far fronte alle nuove tecnologie in costante evoluzione. Inoltre, il *management* ritiene che sia molto importante supportare il miglioramento professionale dei collaboratori allineando le competenze di tutti con la strategia aziendale. Per questo motivo, al fine di assicurare il miglior supporto al raggiungimento degli obiettivi, è stato istituito un sistema di valutazione costante e di proposta di crescita di tutto il personale aziendale, con particolare attenzione alle risorse chiave.

COMMENTO AI RISULTATI ECONOMICO – FINANZIARI DELLA SOFTEC S.P.A. DI PERIODO

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(migliaia di euro)	30/06/2020	Inc. %	30/06/2019	Inc. %	Variazione	Variaz. %
Ricavi netti	2.918	100,0%	3.410	100,0%	(491)	(14,4%)
Costo del lavoro	(1.817)	(62,3%)	(1.881)	(55,2%)	64	(3,4%)
Costo dei servizi	(957)	(32,8%)	(1.230)	(36,1%)	273	(22,2%)
Altri costi operativi	(67)	(2,3%)	(229)	(6,7%)	161	(70,5%)
Risultato della gestione ordinaria	77	2,6%	70	2,1%	7	10,0%
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	(6)	(0,2%)	0	-	(6)	100%
Margine operativo lordo (EBITDA)	71	2,4%	70	2,1%	1	1,4%
Ammortamenti	(403)	(13,8%)	(481)	(14,1%)	79	(16,3%)
Accantonamenti e svalutazioni	(80)	(2,7%)	(34)	(1,0%)	(46)	132,0%
Risultato operativo (EBIT)	(412)	(14,1%)	(446)	(13,1%)	34	(7,6%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(26)	(0,9%)	(49)	(1,4%)	23	(47,4%)
Risultato ante imposte	(437)	(15,0%)	(494)	(14,5%)	57	(11,6%)
Imposte	(3)	(0,1%)	0	-	(3)	0
Risultato delle attività non cessate	(440)	(15,1%)	(494)	(14,5%)	54	(10,9%)
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del periodo	(440)	(15,1%)	(494)	(14,5%)	54	(10,9%)

Il conto economico al 30 giugno 2020, sopra esposto con confronto rispetto a quello del primo semestre dell'esercizio precedente, evidenzia i seguenti risultati:

- *ricavi netti* pari ad euro 2.918 migliaia;
- un *risultato della gestione ordinaria* positivo e pari ad euro 77 migliaia;
- un *marginale operativo lordo* (EBITDA) positivo e pari ad euro 71 migliaia;
- un *risultato operativo* (EBIT) negativo e pari ad euro 412 migliaia;
- un *risultato netto del periodo* negativo e pari ad euro 440 migliaia.

I risultati economico-finanziari del primo semestre 2020 sono stati realizzati in una fase di profonda transizione gestionale dell'azienda.

Sono stati concretizzati cambiamenti rilevanti in ambito top e middle management, inserite nuove risorse commerciali, è stata riorganizzata e focalizzata l'area tecnica e si è avviata la riorganizzazione delle linee di business, con l'obiettivo di rafforzare i prodotti proprietari, con forte focus verso gli sviluppi Internet of Things, Blockchain e Artificial Intelligence.

Il dato dei ricavi, nel primo semestre, rispetto le originali previsioni di budget, è parzialmente influenzato dalla mancata cantierizzazione, di due commesse di rilevante ammontare, il cui avvio è slittato di alcuni mesi, mentre, sul lato dei costi operativi, le attività di riorganizzazione messe a punto hanno inciso anche in riduzione dei costi di struttura, ma con effetti di efficientamento non ancora tutti visibili nel primo semestre.

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA DELLA SOFTEC S.P.A. DI PERIODO

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Avviamento	3.480	3.480	-
Altre attività immateriali	338	402	(64)
Attività materiali	2.054	2.842	(788)
Altre attività finanziarie	7	7	-
Altre attività non correnti	42	18	23
Capitale immobilizzato (A)	5.920	6.749	(829)
Lavori in corso e Rimanenze di merci	551	615	(64)
Crediti commerciali	1.973	1.646	327
Altri crediti	290	404	(114)
Attività d'esercizio a breve (B)	2.815	2.665	150
Debiti commerciali	(1.120)	(1.346)	226
Altri debiti	(2.082)	(1.342)	(740)
Fondi per rischi ed oneri	(250)	(378)	128
Passività d'esercizio a breve (C)	(3.452)	(3.066)	(386)
Capitale d'esercizio netto (D) = (B + C)	(637)	(401)	(236)
Benefici ai dipendenti	(767)	(801)	34
Passività d'esercizio a medio-lungo (E)	(767)	(801)	34
Capitale investito netto (A + D + E)	4.515	5.547	(1.032)
Patrimonio netto (F)	2.621	3.057	(436)
Indebitamento (posizione) finanziaria netta (G)	1.894	2.490	(596)
Mezzi propri e posizione finanziaria netta (I) = (F + G)	4.515	5.547	(1.032)

Il capitale investito netto, pari ad euro 4.515 migliaia al 30 giugno 2020 e ad euro 5.547 migliaia al 31 dicembre 2019, evidenzia un decremento pari ad euro 1.032 migliaia. Tale decremento è determinato prevalentemente da: (i) decremento del capitale immobilizzato per euro 829 migliaia, (ii) incremento delle attività a breve termine per euro 150 migliaia, (iii) incremento di euro 386 migliaia delle passività a breve termine, (iv) decremento di euro 34 migliaia delle passività a medio-lungo termine.

INVESTIMENTI

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Avviamento	3.480	3.480	-
Altre attività immateriali	338	402	(64)
Attività materiali	2.054	2.842	(788)
Altre attività finanziarie	7	7	-
Altre attività non correnti	42	18	23
Capitale immobilizzato	5.920	6.749	(829)

Il capitale immobilizzato, pari a euro 5.920 migliaia al 30 giugno 2020 e ad euro 6.749 migliaia al 31 dicembre 2019, si decrementa per euro 829 migliaia. Tale variazione è ascrivibile per euro 546 migliaia alla risoluzione consensuale del contratto di affitto della sede di Milano avvenuta in data 25 giugno 2020 con effetti a partire dal 30 novembre 2020. Sono stati pertanto ridotti i canoni di affitto relativi ai mesi di giugno-novembre 2020. Conseguentemente, è stata rilevata tale modifica contrattuale ai sensi dell'IFRS 16 paragrafi 45 e 46. Nello specifico, è stata rideterminata la passività del leasing e si è proceduto ad una corrispondente modifica del valore dell'immobile per un importo complessivo pari ad euro 546 migliaia.

CAPITALE NETTO

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Lavori in corso e Rimanenze di merci	551	615	(64)
Crediti commerciali	1.973	1.646	327
Altri crediti	290	404	(114)
Attività d'esercizio a breve	2.815	2.665	150
Debiti commerciali	(1.120)	(1.346)	226
Altri debiti	(2.082)	(1.342)	(740)
Fondi per rischi ed oneri	(250)	(378)	128
Passività d'esercizio a breve	(3.452)	(3.066)	(386)
Capitale d'esercizio netto	(637)	(401)	(236)

Il capitale netto, negativo per euro 401 migliaia al 31 dicembre 2019, diventa negativo per euro 637 migliaia al 30 giugno 2020, evidenziando un peggioramento pari ad euro 236 migliaia.

Tale variazione, nei suoi valori più significativi, deriva prevalentemente dall'aumento dei crediti commerciali per euro 327 migliaia, dall'incremento degli altri debiti per euro 740 migliaia e dal decremento dei debiti commerciali, per euro 226 migliaia.

PATRIMONIO NETTO

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Capitale	2.498	2.498	-
Riserva sovrapprezzo azioni	7.534	7.534	-
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)	(188)	(192)	5
Riserva legale	114	114	(0)
Altre riserve	(1.871)	(1.871)	0
Utile (perdite) a nuovo	(5.026)	(3.975)	(1.051)
Risultato netto di periodo	(440)	(1.051)	611
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.621	3.057	(436)

I movimenti intervenuti nel patrimonio netto della Softec S.p.A., che è pari ad euro 2.621 migliaia al 30 giugno 2020, sono riconducibili: (i) alla perdita di periodo per euro 440 migliaia con una variazione rispetto al 2019 positiva e pari ad euro 611 migliaia; (ii) dall'incremento della riserva utili (perdite) portati a nuovo per euro 1.051 migliaia, derivante dalla destinazione della perdita d'esercizio 2019; (iii) dall'incremento della riserva da valutazione, per un importo pari ad euro 5 migliaia, derivante dalla valutazione attuariale del TFR. Di conseguenza il patrimonio netto al 30 giugno 2020 risulta pari ad euro 2.621 migliaia. Complessivamente il patrimonio netto della società si decrementa per euro 436 migliaia.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

30/06/2020	(migliaia di euro)	31/12/2019	variazione
4	Disponibilità liquide	312	- (308)
18	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18	0
-	Crediti intercompany	146	(146)
(217)	Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (IFRS 16)	(444)	227
(413)	Debiti verso banche	(697)	284
(608)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(665)	57
(1.286)	Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (IFRS 16)	(1.825)	539
(1.286)	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(1.825)	539
(1.894)	Posizione finanziaria netta	(2.490)	596

Al 30 giugno 2020 la Posizione finanziaria netta risulta negativa e pari ad euro 1.894 migliaia. Era negativa e pari ad euro 2.490 migliaia al 31 dicembre 2019. Quindi, l'indebitamento si decrementa per euro 596 migliaia. La variazione è ascrivibile in via prevalente alla riduzione dei debiti iscritti in applicazione dell'IFRS 16. A tal riguardo, si evidenzia che in data 25 giugno 2020, in un percorso di ottimizzazione logistica, la Softec S.p.A. in qualità di locataria ha risolto anticipatamente e consensualmente a partire dal 30 novembre 2020 il contratto di locazione della sede di Milano P.le Lugano con la società Bodio H S.r.l., locatore, la cui scadenza naturale era fissata al 30 giugno 2022. Alla data del 30 giugno 2020 la Softec S.p.A. non ha sottoscritto alcun nuovo contratto di locazione e sta valutando le modalità, anche contrattuali, più opportune per l'utilizzo di una nuova sede. In relazione a tale evento e in applicazione del principio contabile IFRS n. 16 paragrafi 45 e 46 è stato rideterminato il valore della passività finanziaria. Ciò ha comportato un miglioramento della posizione finanziaria, nello specifico i debiti a breve termine si sono ridotti per un importo pari ad euro 218 migliaia ed i debiti a medio/lungo termine per un importo pari ad euro 321 migliaia.

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti, pari complessivamente ad euro 4 migliaia, diminuiscono per un importo pari ad euro 308 migliaia rispetto ad euro 312 migliaia al 31 dicembre 2019.

Il debito verso banche a breve ammonta ad euro 413 migliaia e si decrementa rispetto al 31 dicembre 2019 per euro 284 migliaia.

I debiti finanziari verso terzi a breve termine per IFRS 16 si decrementano per euro 227 migliaia.

La componente a medio/lungo termine del debito derivante dall'applicazione dell'IFRS 16 "Leases", relativo alla contabilizzazione dei leasing operativi per i conduttori che noleggiavano/affittano un'attività specifica, presenta un ammontare totale pari ad euro 1.286 migliaia e si decrementa per euro 539 migliaia.

ANALISI DEI FLUSSI MONETARI

(migliaia di euro)	I semestre 2020	I semestre 2019
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	291	505
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento	(96)	(1.473)
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	(503)	710
Flusso monetario netto del periodo	(308)	(258)

Nel primo semestre dell'esercizio 2020, il flusso monetario generato in attività di esercizio è stato pari ad euro 291 migliaia ed è riconducibile, per euro 65 migliaia, all'incremento di liquidità derivante dalla gestione corrente, per euro 270 migliaia al decremento di passività operative, per euro 497 migliaia alla generazione di liquidità derivante dalla variazione delle poste commerciali (crediti, debiti commerciali e rimanenze).

Il flusso monetario impiegato in attività di investimento, pari ad euro 96 migliaia, è principalmente riconducibile ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali e riflette l'applicazione del principio IFRS 16 "Leases".

Il flusso monetario impiegato da attività di finanziamento è stato pari ad euro 503 migliaia ed è spiegato principalmente dalla relativa diminuzione dei debiti finanziari derivante dall'estinzione di un finanziamento e dal versamento delle rate nel rispetto delle scadenze. Si segnala che nel primo semestre 2020 la società non ha contratto nuovi debiti finanziari.

Il flusso monetario netto risulta pertanto negativo e pari ad euro 308 migliaia.

L'effetto netto dei flussi monetari sopra descritti ha portato le disponibilità liquide e mezzi equivalenti della Softec S.p.A. da euro 312 migliaia al 31 dicembre 2019 ad euro 4 migliaia al 30 giugno 2020.

SCADENZIARIO DEBITI VERSO FORNITORI

	30/06/2020			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	311.266	610	54.777	45.029

Per quanto concerne i debiti verso fornitori, si segnala che al 30 giugno 2020 il saldo di tali debiti della Softec S.p.A, scaduti da oltre 30 giorni ammonta ad euro 45 migliaia, scaduti da oltre 60 giorni ammonta ad euro 55 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammonta ad euro 1 migliaia e scaduti da oltre 120 giorni ammonta ad euro 311 migliaia. Il saldo dei debiti commerciali della società non scaduti ammonta ad euro 560 migliaia. Si segnala inoltre che la società ha note pro-forma per euro 83 migliaia.

Al 30 giugno 2020 la Softec S.p.A., avvalendosi dell'art. 18 al Decreto Legge 8 aprile 2020 n. 23 (convertito in L. n. 40/2020), non ha versato nel mese di aprile i contributi, le ritenute e l'IVA dovuta per il mese di marzo per l'ammontare di euro 161 migliaia.

Al 30 giugno 2020 non si segnalano solleciti o ingiunzioni di pagamento al di fuori di quelli rientranti nell'ordinaria gestione amministrativa, né sospensioni nella fornitura o azioni esecutive intraprese da parte dei creditori.

SCADENZIARIO CREDITI VERSO CLIENTI TERZI

La tabella che segue mostra la situazione dello scaduto clienti al netto del relativo fondo svalutazione. Al 30 giugno 2020 l'incidenza dei crediti scaduti risulta pari al 14%, in decremento rispetto all'esercizio precedente (16%).

Valori in euro migliaia	Al 30 giugno 2020	Al 31 dicembre 2019
<i>FDE</i>	84	172
<i>a scadere</i>	1.472	1.031
A scadere	1.556	1.203
Scaduto <30 giorni	76	78
Scaduto 30-90 giorni	-	96
Scaduto 90-150 giorni	55	22
Scaduto oltre 150 giorni	127	28
Tot scaduto	258	224
Tot crediti commerciali verso clienti terzi	1.814	1.427
% scaduto su totale crediti commerciali	14%	16%

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni effettuate con controparti correlate della Softec S.p.A., non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nella normale attività della società. Tali operazioni sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Nei rapporti con parti correlate si segnala l'esistenza nel periodo di riferimento delle seguenti poste finanziarie e commerciali.

DEBITI E CREDITI, COSTI E RICAVI VERSO PARTI CORRELATE

Euro	30/06/2020				I semestre 2020			
	Crediti		Debiti		Componenti negativi		Componenti positivi	
	Comm.	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi cons. fiscale	Oneri. Da cons. fiscale	Ricavi e prov. cons. fiscale	Prov. fin.
Imprese controllanti								
Fullsix S.p.A	45.087	-	148.240	-	148.240	-	42.110	1.354
	45.087	-	148.240	-	148.240	-	42.110	1.354
Imprese collegate								
Trade Tracker Italy Srl (49%)	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre imprese del gruppo								
Orchestra srl	114.200	-	-	-	-	-	-	-
My av spa	-	-	-	-	-	-	-	-
Italipici srl	-	-	-	-	-	-	-	-
	114.200	-	-	-	-	-	-	-
Soci P.F.								
Amministratori	-	-	12.099	-	27.897	-	-	-
	-	-	12.099	-	27.897	-	-	-

I crediti verso controllante ammontano ad euro 45 migliaia per servizi resi. I debiti verso controllante ammontano ad euro 148 migliaia per servizi di assistenza contabile, amministrativa, fiscale e legale ricevuti nel primo semestre 2020. Gli attuali amministratori hanno maturato un credito per servizi resi per euro 12 migliaia. La società vanta crediti verso altre parti correlate per euro 114 migliaia per attività professionali svolte nei precedenti esercizi.

ALTRE INFORMAZIONI

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel contesto dell'evoluzione strategica delle attività di Softec S.p.A., assumono un'importanza rilevante le risorse dedicate alla ricerca e sviluppo. È per questo che il concetto di ricerca e sviluppo, e più in particolare di innovazione o cultura dell'innovazione, è una componente integrante della più generale cultura aziendale, in modo che si raggiunga un'ampia partecipazione di tutto il personale allo sviluppo di nuovi prodotti e soluzioni. L'offerta della Softec S.p.A. rappresenta una frontiera dell'innovazione, sia di prodotto che di modello, e tutta o quasi l'organizzazione aziendale è coinvolta in questo processo.

Nel corso del primo semestre dell'esercizio 2020 hanno assunto un'importanza rilevante lo sviluppo della piattaforma DesktopMate, piattaforma di Application Management, che permette la creazione e la gestione di App multipiattaforma (iOS, Android, BlackBerry, Web e Smart TV) e multidevice (pc, smartphone, tablet e tv) attraverso un'unica interfaccia e della piattaforma Orchestra, nonché tutte le attività legate alla robotica, ivi incluse la realizzazione e la commercializzazione della suite Orchestra Robotics BMS. Complessivamente sono stati investiti euro 103 migliaia.

POSSESSO DI AZIONI PROPRIE E POSSESSO DI AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Si informa che Softec S.p.A. non detiene, né ha detenuto nel corso del primo semestre dell'esercizio 2020, direttamente o indirettamente, neppure tramite società controllate, fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie, né azioni della società controllante. Inoltre, nel primo semestre dell'esercizio 2020, la società non ha acquistato né alienato azioni proprie ed azioni di società controllante.

SEDI SECONDARIE

La società ha una sede operativa in Via Mino da Fiesole 5 a, Prato.

LEGGE 124/2017 – EROGAZIONI PUBBLICHE

La Legge n. 124/2017, prevede l'obbligo di fornire informazioni relative a sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e ai vantaggi economici di qualunque genere ricevuti da pubbliche amministrazioni italiane. A tale proposito, si segnala che nel corso del primo semestre dell'esercizio 2020, Softec e le altre società del Gruppo FullSix non hanno ricevuta alcuna forma di sovvenzione, contributo, incarico retribuito o altro vantaggio economico da pubbliche amministrazioni italiane. Si precisa inoltre che i ricavi generati da servizi erogati a soggetti appartenenti alle pubbliche amministrazioni nell'ambito dell'attività caratteristica della società e regolati da contratti a prestazioni corrispettive non si considerano rilevanti ai fini degli obblighi informativi previsti dalla Legge 124/2017.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 30 GIUGNO 2020

I fatti di maggior rilievo intervenuti successivamente al 30 giugno 2020 sono i seguenti:

- *Cessione della partecipazione in Worldwide Dynamic Company International Ltd.*

In data **27 luglio 2020**, nell'ambito di una più ampia transazione volta anche alla chiusura del contenzioso promosso dalla società SBG Holding S.p.A., Softec S.p.A. ha ceduto alla società SBG Holding International Ltd la quota detenuta nella società Worldwide Dynamic Company International Ltd pari al 15,56% del capitale sociale della partecipata.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per il secondo semestre 2020 il programma del nuovo *management* aziendale è quello di continuare nel percorso avviato teso a rafforzare ulteriormente i propri prodotti tecnologici, con forte focus verso gli sviluppi Internet of Things, Blockchain e Artificial Intelligence.

Nel medio periodo il management intende focalizzare l'attività aziendale, in senso strategico, dal data driven customer experience allo sviluppo di sistemi di Artificial Intelligence applicati ai processi di business, a partire dal Retail, ma non solo.

Il *management* è altresì fortemente concentrato nella realizzazione del reforecast del Budget 2020, nel raggiungimento dell'economicità della gestione e nella valutazione di crescita anche per linea esterne attraverso l'aggregazione di realtà industriali sinergiche. In questa ottica, sono in corso valutazioni.

Milano, 23 settembre 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Costantino Di Carlo



**BILANCIO ABBREVIATO DELLA SOCIETÀ
SOFTEC S.p.A.
AL 30 GIUGNO 2020**

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

(euro)	Note	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
ATTIVITA'				
Avviamento	1	3.480.000	3.480.000	-
Altre attività immateriali	2	337.958	402.032	(64.074)
Attività immateriali		3.817.958	3.882.032	(64.074)
Attività materiali	3	2.053.609	2.841.938	(788.329)
Partecipazioni	4	41.560	18.119	23.441
Altre attività non correnti		-	-	-
Altre attività finanziarie	5	6.557	6.557	-
Totale attività non correnti		5.919.685	6.748.646	(828.962)
Lavori in corso su ordinazione e rimanenze di beni	6	551.143	614.936	(63.793)
Crediti commerciali	7	1.814.025	1.427.047	386.978
Crediti commerciali e diversi verso controllante		45.088	250.383	(205.296)
Crediti commerciali e diversi verso controllate	8	-	-	-
Crediti commerciali e diversi verso collegate		114.200	114.200	-
Altri crediti	9	123.179	148.159	(24.980)
Altre attività finanziarie		-	-	-
Partecipazioni correnti	10	118.338	118.338	-
Ratei e risconti attivi	11	67.259	156.297	(89.037)
Disponibilità liquide	12	3.842	312.213	(308.371)
Totale attività correnti		2.837.074	3.141.572	(304.498)
TOTALE ATTIVITA'		8.756.758	9.890.218	(1.133.460)
PATRIMONIO NETTO				
Capitale		2.497.960	2.497.960	-
Riserva sovrapprezzo azioni		7.534.375	7.534.375	-
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)		(187.925)	(192.445)	4.520
Riserva legale		114.035	114.035	(0)
Altre riserve		(1.871.313)	(1.871.313)	0
Utili (perdite) a nuovo		(5.025.656)	(3.974.697)	(1.050.959)
Utile (perdita) dell'esercizio		(440.341)	(1.050.959)	610.617
TOTALE PATRIMONIO NETTO	13	2.621.136	3.056.958	(435.822)
PASSIVITA'				
Benefici ai dipendenti	14	766.772	801.046	(34.274)
Debiti finanziari	15	1.286.279	1.824.782	(538.503)
Totale passività non correnti		2.053.051	2.625.828	(572.777)
Fondi per rischi ed oneri	16	250.028	377.632	(127.604)
Debiti commerciali a breve termine	17	971.623	1.114.406	(142.784)
Debiti commerciali e diversi verso controllante	18	148.240	231.869	(83.629)
Debiti commerciali e diversi verso collegate		-	-	-
Debiti finanziari	19	630.257	1.141.070	(510.813)
Altre passività correnti	20	1.128.182	707.478	420.704
Ratei e risconti passivi	21	954.241	634.977	319.264
Totale passività correnti		4.082.571	4.207.432	(124.861)
TOTALE PASSIVITA'		6.135.622	6.833.260	(697.638)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		8.756.758	9.890.218	(1.133.460)

PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA)

(euro)		I semestre 2020	I semestre 2019	Variazione
Ricavi netti	22	2.918.199	3.409.686	(491.487)
Totale Ricavi netti		2.918.199	3.409.686	(491.487)
Costo del lavoro	23	(1.816.807)	(1.881.263)	64.456
Costo dei servizi	24	(956.566)	(1.229.622)	273.056
Ammortamenti	25	(402.829)	(481.343)	78.514
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	26	(6.024)	-	(6.024)
Oneri di ristrutturazione del personale		-	-	-
Altri costi operativi netti	27	(67.499)	(228.507)	161.007
Accantonamenti e svalutazioni	28	(79.994)	(34.486)	(45.508)
Risultato operativo		(411.519)	(445.535)	34.015
Proventi finanziari	29	25.980	15.146	10.834
Oneri finanziari		(51.672)	(64.034)	12.362
Risultato ante imposte		(437.212)	(494.423)	57.211
Imposte	30	(3.130)	-	(3.130)
Risultato delle attività non cessate		(440.341)	(494.423)	54.082
Risultato delle attività operative e cessate		-	-	-
Risultato netto del periodo		(440.341)	(494.423)	54.082
Altre componenti del risultato complessivo				-
Risultato netto complessivo del periodo		(440.341)	(494.423)	54.082

PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(migliaia di euro)		I semestre 2020	I semestre 2019	Variazione
Utile (perdita) del periodo		(440)	(494)	54
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:				
Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	13	5	(36)	41
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:				
Redditività complessiva		(436)	(530)	96

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

(migliaia di euro)	Capitale	Riserva sovrap. azioni	Riserva legale	Riserva da valutazio ne	Altre riserve	Utili (perdite) a nuovo	Patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2019	2.498	7.534	73	(118)	(1.800)	(3.972)	4.215
Destinazione utile 2018			41	-		(41)	-
Altre variazioni						38	38
Variazione riserve per ADJ IFRS	-	-	-	(74)	(71)	-	(145)
Risultato netto dell'esercizio	-	-	-			(1.051)	(1.051)
Saldo al 31 dicembre 2019	2.498	7.534	114	(192)	(1.871)	(5.026)	3.057
Altre variazioni						-	-
Variazione riserve per ADJ IFRS	13	-	-	5	-	-	5
Risultato netto di periodo	-	-	-			(440)	(440)
Saldo al 30 giugno 2020	2.498	7.534	114	(187)	(1.871)	(5.466)	2.621

RENDICONTO FINANZIARIO

(migliaia di euro)	I semestre 2020	I semestre 2019
Risultato ante imposte	(437)	(494)
Ammortamenti	403	481
<i>Accantonamenti:</i>		
- T.f.r.	40	81
- fondo rischi e oneri	70	12
- fondo svalutazione crediti	9	22
Imposte sul reddito	-	-
Svalutazione (ripristini) di valore di partecipazioni	(23)	
Altre partite non monetarie	3	(42)
Flusso monetario generato (impiegato) nella gestione corrente	65	60
T.f.r. pagato	(72)	(51)
Variazione fondi per rischi ed oneri	(198)	-
<i>Variazione delle attività e passività operative:</i>		
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	(396)	(119)
Diminuzione (aumento) crediti commerciali verso controllante, controllate e collegate	205	199
Diminuzione (aumento) rimanenze	64	(52)
Diminuzione (aumento) altri crediti	114	(21)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	(143)	(121)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali verso controllante, controllate e collegate	(84)	(306)
Aumento (diminuzione) altri debiti	737	917
	497	496
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	291	505
Disinvestimenti (Investimenti) netti in immobilizzazioni immateriali / materiali	(96)	(1.473)
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento	(96)	(1.473)
Incremento (decremento) altre riserve	-	(41)
Incremento (decremento) debiti finanziari a medio/lungo termine	7	661
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine	(511)	90
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	(503)	710
Flusso monetario netto del periodo	(308)	(258)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	312	792
Flusso monetario netto del periodo	(308)	(258)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	4	534

ATTIVITÀ PRINCIPALI

Softec S.p.A. è una società organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana.

La Società è attiva nei seguenti settori di attività:

- **Platfrom**
 - Orchestra;
 - Desktop Mate;
 - Orchestra Robotics BMS.

- **Communication**
 - Creatività;
 - Produzione e adattamento contenuti;
 - Social Media;
 - User Experience design e sviluppo User interface.

- **Data Driven marketing**
 - Content marketing;
 - Display e Video Advertising;
 - Search Engine Optimization;
 - Search Engine Advertising;
 - Lead Generation;
 - Direct E-mail Marketing;
 - Social Advertising & Management.

- **Digital Transformation**
 - Sviluppo di soluzioni omni canale e progetti IT.

La sede della Società è a Milano, in Piazzale Lugano 19.

Il bilancio è presentato in euro, essendo la moneta corrente nelle economie in cui la società opera prevalentemente.

CRITERI DI REDAZIONE

INFORMAZIONI GENERALI

La presente Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020 è stata redatta in conformità agli International Financial Reporting Standards (“IFRS”), emessi dall’International Accounting Standard Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea ed è stata predisposta secondo lo IAS 34 – Bilanci Intermedi.

SCHEMI DI BILANCIO

Per quanto concerne gli schemi di bilancio, la Società ha adottato quale metodo di rappresentazione:

- con riferimento allo stato patrimoniale, la distinzione delle attività e passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- con riferimento al conto economico, la classificazione dei costi per natura;
- con riferimento al rendiconto finanziario, la determinazione dei flussi con il metodo "indiretto".

Nel contesto del conto economico, all’interno del Risultato operativo, è stata identificata in modo specifico la gestione ordinaria, separatamente da quei proventi ed oneri derivanti da operazioni che non si ripetono frequentemente nella gestione ordinaria del business. La definizione di “non ricorrente” è conforme a quella identificata dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006.

Inoltre, in relazione all’effettuazione nel corso del primo semestre dell’esercizio 2020 di operazioni atipiche e/o inusuali, nell’accezione prevista dalla medesima Comunicazione (secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell’accadimento - prossimità alla chiusura dell’esercizio - possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell’informazione in bilancio, al conflitto d’interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza), non si ha nulla da segnalare.

PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

La presente Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020, redatta in forma abbreviata, è stata predisposta sul presupposto del funzionamento, della continuità aziendale e in conformità ai criteri di valutazione stabiliti dagli International Financial Reporting Standards (nel seguito “IFRS”) e alle relative interpretazioni da parte dell’International Accounting Standards Board (IASB) e dell’IFRS Interpretation Committee, e adottati dalla Commissione delle Comunità Europee con regolamento numero 1725/2003 e successive modifiche in conformità al regolamento numero 1606/2002 del Parlamento Europeo.

Nella predisposizione della presente Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020, redatta secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio al 31 dicembre 2019. E pertanto si rimanda a quanto indicato nel Bilancio di Softec S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2019 per una più approfondita disamina dei principi utilizzati.

La società di revisione ha effettuato la revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 della Softec S.p.A. costituito dalla situazione patrimoniale - finanziaria, dal prospetto dell’utile/(perdite); dal prospetto dell’utile/(perdita) e delle altre componenti di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS APPLICATI DAL 1 GENNAIO 2020

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dalla Società a partire dal 1° gennaio 2020:

- In data 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento **“Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)”**. Il documento ha introdotto una modifica nella definizione di “rilevante” contenuta nei principi IAS 1 – *Presentation of Financial Statements* e IAS 8 – *Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors*. Tale emendamento ha l’obiettivo di rendere più specifica la definizione di “rilevante” e introdotto il concetto di

“*obscured information*” accanto ai concetti di informazione omessa o errata già presenti nei due principi oggetto di modifica. L'emendamento chiarisce che un'informazione è “*obscured*” qualora sia stata descritta in modo tale da produrre per i primari lettori di un bilancio un effetto simile a quello che si sarebbe prodotto qualora tale informazione fosse stata omessa o errata. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.

- In data 29 marzo 2018, lo IASB ha pubblicato un emendamento al “**References to the Conceptual Framework in IFRS Standards**”. L'emendamento è efficace per i periodi che iniziano il 1° gennaio 2020 o successivamente, ma è consentita un'applicazione anticipata. Il Conceptual Framework definisce i concetti fondamentali per l'informativa finanziaria e guida il Consiglio nello sviluppo degli standard IFRS. Il documento aiuta a garantire che gli Standard siano concettualmente coerenti e che transazioni simili siano trattate allo stesso modo, in modo da fornire informazioni utili a investitori, finanziatori e altri creditori. Il *Conceptual Framework* supporta le aziende nello sviluppo di principi contabili quando nessuno standard IFRS è applicabile ad una particolare transazione e, più in generale, aiuta le parti interessate a comprendere ed interpretare gli Standard.
- Lo IASB, in data 26 settembre 2019, ha pubblicato l'emendamento denominato “**Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform**”. Lo stesso modifica l'IFRS 9 - *Financial Instruments* e lo IAS 39 - *Financial Instruments: Recognition and Measurement* oltre che l'IFRS 7 - *Financial Instruments: Disclosures*. In particolare, l'emendamento modifica alcuni dei requisiti richiesti per l'applicazione dell'*hedge accounting*, prevedendo deroghe temporanee agli stessi, al fine di mitigare l'impatto derivante dall'incertezza della riforma dell'IBOR (tuttora in corso) sui flussi di cassa futuri nel periodo precedente il suo completamento. L'emendamento impone inoltre alle società di fornire in bilancio ulteriori informazioni in merito alle loro relazioni di copertura che sono direttamente interessate dalle incertezze generate dalla riforma e a cui applicano le suddette deroghe. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.
- In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento “**Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)**”. Il documento fornisce alcuni chiarimenti in merito alla definizione di business ai fini della corretta applicazione del principio IFRS 3. In particolare, l'emendamento chiarisce che mentre un business solitamente produce un output, la presenza di un output non è strettamente necessaria per individuare in business in presenza di un insieme integrato di attività/processi e beni. Tuttavia, per soddisfare la definizione di business, un insieme integrato di attività/processi e beni deve includere, come minimo, un input e un processo sostanziale che assieme contribuiscono in modo significativo alla capacità di creare un output. A tal fine, lo IASB ha sostituito il termine "capacità di creare output" con "capacità di contribuire alla creazione di output" per chiarire che un business può esistere anche senza la presenza di tutti gli input e processi necessari per creare un output. L'emendamento ha inoltre introdotto un test (“*concentration test*”), opzionale, che permette di escludere la presenza di un business se il prezzo corrisposto è sostanzialmente riferibile ad una singola attività o gruppo di attività. Le modifiche si applicano a tutte le *business combination* e acquisizioni di attività successive al 1° gennaio 2020, ma è consentita un'applicazione anticipata. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS e IFRIC OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DALLA SOCIETA' AL 30 GIUGNO 2020

Al 30 giugno 2020 non stati emessi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'Unione Europea ma non ancora obbligatoriamente applicabili al 30 giugno 2020.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 17 – Insurance Contracts** che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – *Insurance Contracts*. L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico *principle-based* per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene. Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore. Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un *General Model* o una versione semplificata di questo, chiamato *Premium Allocation Approach* ("PAA"). Le principali caratteristiche del *General Model* sono:
 - le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
 - la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
 - le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
 - esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
 - il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e,
 - il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.

L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del *General Model*. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i *claims* in essere, che sono misurati con il *General Model*. Tuttavia, non è necessario aggiornare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il *claim*.

L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una *discretionary participation feature* (DPF).

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – *Financial Instruments* e l'IFRS 15 – *Revenue from Contracts with Customers*. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di questo principio.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "**Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current**". Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2022 ma lo IASB ha emesso un *exposure draft* per rinviarne l'entrata in vigore al 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.
- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:
 - Amendments to IFRS 3 Business Combinations: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio IFRS 3.
 - Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment: le modifiche hanno lo scopo di non consentire di dedurre dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.
 - Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come ad

esempio, la quota del costo del personale e dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).

- Annual Improvements 2018-2020: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all'IFRS 9 Financial Instruments, allo IAS 41 Agriculture e agli Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tali emendamenti.

- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Covid-19 Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16)**”. Il documento prevede per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l'analisi dei contratti, se è rispettata la definizione di *lease modification* dell'IFRS 16. Pertanto i locatari che applicano tale facoltà potranno contabilizzare gli effetti delle riduzioni dei canoni di affitto direttamente a conto economico alla data di efficacia della riduzione. Tale modifica, pur essendo applicabile ai bilanci aventi inizio al 1° giugno 2020 salvo la possibilità da parte di una società di applicazione anticipata ai bilanci aventi inizio al 1° gennaio 2020, non è stata ancora omologata dall'Unione Europea, e pertanto non è stata applicata dalla Società al 30 giugno 2020. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.
- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “**Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 (Amendments to IFRS 4)**”. Le modifiche permettono di estendere l'esenzione temporanea dall'applicazione IFRS 9 fino al 1° gennaio 2023. Tali modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2021. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.
- In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts** che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate (“*Rate Regulation Activities*”) secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo la Società un *first-time adopter*, tale principio non risulta applicabile.

USO DI STIME

La redazione del bilancio semestrale al 30 giugno 2020 ha richiesto l'uso di stime e di specifiche valutazioni da parte degli amministratori basate su dati storici e sulle aspettative che ragionevolmente si verificheranno in base alle informazioni disponibili alla data di predisposizione del bilancio stesso.

I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima, se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri. Nei casi in cui si ritiene che il rischio sia possibile ma che, trattandosi di questioni valutative, non possa essere effettuata una stima sufficientemente attendibile dell'ammontare delle obbligazioni che potrebbero emergere ne verrà fatta espressa menzione.

In questo contesto si segnala che la situazione causata dalla generalizzata crisi economica e finanziaria in atto ha comportato la necessità di effettuare assunzioni riguardanti l'andamento futuro caratterizzate da significativa incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi, nel prossimo periodo, di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi ovviamente né stimabili né prevedibili, anche significative, al valore contabile delle relative voci.

La principale voce di bilancio semestrale caratterizzata da valutazioni del management e da assunzioni di particolare significatività è l'avviamento, iscritto nel bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2020 per un valore di euro 3.480 migliaia e non presenta variazione rispetto al 31 dicembre 2019. L'avviamento non è assoggettato ad ammortamento sistematico bensì, con cadenza almeno annuale è sottoposto ad una puntuale analisi di recuperabilità del valore contabile dello stesso (cd. impairment test) che richiede l'utilizzo di stime, come ampiamente riportato nel successivo paragrafo 1 “Avviamento” della presente Nota esplicativa.

SETTORI OPERATIVI

La società considera “settore operativo”, ai sensi dell'IFRS 8, i settori di attività dove i rischi ed i benefici di impresa sono identificati dai prodotti e servizi resi. Nel caso della società si identifica un solo settore

operativo, in continuità con il precedente periodo.

GESTIONE RISCHI FINANZIARI – IFRS 7

Ai sensi del principio contabile IFRS 7, e delle successive modifiche intervenute, si forniscono di seguito le informazioni in merito all'esposizione ed alla gestione dei rischi finanziari ed all'utilizzo degli strumenti finanziari nell'ambito di una politica di gestione del rischio.

L'IFRS 7 richiede informazioni integrative riguardanti la rilevanza degli strumenti finanziari in merito alla performance ed alla posizione finanziaria di un'impresa. Tali informazioni incorporano alcuni requisiti precedentemente inclusi nel principio contabile IAS 32 "Strumenti finanziari: esposizione in bilancio ed informazioni integrative". Il principio contabile internazionale richiede, altresì, informazioni relative al livello di esposizione al rischio derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari ed una descrizione degli obiettivi, delle politiche e delle procedure poste in atto dal management al fine di gestire tali rischi.

La società nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta esposta ai seguenti rischi:

- a. rischio di mercato, principalmente di tasso di interesse e di tasso di cambio;
- b. rischio di liquidità, relativo alla disponibilità di risorse finanziarie ed all'accesso al mercato del credito in maniera adeguata a far fronte alla sua attività operativa ed al rimborso delle passività assunte;
- c. rischio di credito, derivante dalle normali operazioni commerciali poste in essere dalla Società.

La società monitora in maniera specifica ciascuno dei predetti rischi finanziari, intervenendo con l'obiettivo di minimizzarli tempestivamente.

Con riferimento al rischio di credito, si rimanda a quanto riportato nel relativo paragrafo della relazione sulla gestione. I tempi di pagamento applicati alla generalità della clientela prevedono diverse scadenze in linea con gli standard di mercato. In ottemperanza al nuovo principio IFRS 9, la società svaluta i suoi crediti con il modello delle *expected losses* (e non con il modello delle *incurred losses* utilizzato dallo IAS 39). Nello specifico, suddivide le posizioni aperte in diverse categorie sulla base della rischiosità, definita secondo lo scaduto e/o informazioni commerciali. I relativi accantonamenti sono effettuati sulla base di percentuali di *expected losses* differenti per ogni categoria identificata. Tali percentuali sono definite e modulate sulle statistiche di perdite su crediti verificatisi negli ultimi 3 anni.

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che un'entità incontrerà delle difficoltà nell'adempiere alle obbligazioni relative a passività finanziarie regolate con la consegna di disponibilità liquide o di altra attività finanziaria. In merito alla gestione dello stesso si rimanda al paragrafo della Relazione sulla Gestione.

EFFETTI LEGATI ALL'EMERGENZA COVID - 19

In base a quanto stabilito dallo IAS 34, che richiede di riportare nei bilanci intermedi una descrizione degli eventi e delle transazioni che sono rilevanti per comprendere le modifiche alla posizione finanziaria ed alle prestazioni della società rispetto alla situazione riportata nell'ultimo bilancio annuale, di seguito si forniscono le indicazioni sulla natura degli item che hanno influenzato le attività, le passività, il patrimonio netto, il risultato ed i flussi di cassa che sono inusuali nella loro natura o nel loro ammontare, legati all'emergenza Covid-19.

Con riferimento alle seguenti voci di bilancio che potevano, in astratto, essere interessate dagli impatti della crisi epidemiologica, si specifica che:

a. *Crediti commerciali e fondo svalutazione crediti*: oltre a quanto riportato nelle note di commento relativamente all'esposizione della metodologia applicata per la determinazione del fondo svalutazione crediti, si evidenzia che la società, nell'effettuare le analisi di merito creditizio circa il portafoglio di crediti commerciali, ha tenuto conto delle indicazioni emesse dall'ESMA "Statement on IFRS 9 implications of Covid 19" ed ha pertanto tenuto conto anche di eventuali impatti economici collegati all'emergenza COVID-19. Le risultanze dell'applicazione di tale metodologia ci indicano che:

- nonostante le incertezze esistenti allo stato attuale circa le potenziali conseguenze del COVID-19, il settore di interesse della società non è risultato essere particolarmente impattato dalle conseguenze negative legate all'emergenza epidemiologica, anzi si attendono possibili benefici derivanti dalla progressiva digitalizzazione dell'economia;
- non sono emerse particolari, ulteriori, preoccupazioni sul recupero dei crediti commerciali oggetto di valutazione oltre a quanto già considerato di base nell'ambito dell'applicazione dell'IFRS 9, in quanto dalle

analisi svolte sulle posizioni aperte non risulta essere significativamente aumentato il relativo rischio di credito dalla sua iniziale rilevazione, tenuto conto delle misure di sostegno economico messe in atto in conseguenza al fenomeno del COVID-19 e non registrando casi di temporanea difficoltà dei clienti. Nello specifico, i principali clienti con cui la società ha rapporti, sono soggetti solidi e leader di settore, inoltre alla data del 31 agosto 2020 risulta incassato il 37% dei crediti in essere al 30 giugno 2020.

b. Ricavi: come già in precedenza riportato, la società non ha avuto cancellazioni di commesse assegnate, né repentine chiusure di attività già iniziate. Difatti, si registra un leggero decremento dei ricavi netti del 14% rispetto ai risultati conseguiti al 30 giugno 2019. Occorre tuttavia segnalare, come sopra riportato, lo slittamento di due importanti commesse per cause non ascrivibili all'impatto del Covid-19, senza la quale il valore della produzione sarebbe stato superiore. I progetti in cantiere e le attività tecnico-operative sono continuate in modalità smart working, e non ci sono stati effetti significativi sulla produttività del lavoro. Si rileva soltanto la richiesta da parte di due clienti di una scontistica supplementare per l'ammontare di euro 33 migliaia.

c. Avviamento: si rimanda al paragrafo 1 delle note al bilancio semestrale.

CONTINUITÀ AZIENDALE

Gli amministratori, nella fase di preparazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020, hanno effettuato un'attenta valutazione della capacità della società Softec di continuare ad operare come un'impresa in funzionamento nel prevedibile futuro. Nel primo semestre dell'esercizio 2020 il risultato netto di competenza della società è risultato negativo per 440 migliaia (-15,1%). Quanto agli indici di redditività industriale essi sono risultati i seguenti: risultato della gestione ordinaria positivo e pari ad euro 77 migliaia (2,6%), l'EBITDA è risultato positivo e pari ad euro 71 migliaia (2,4%), l'EBIT è risultato negativo e pari ad euro 412 migliaia (-14,1%). Tali risultati economico-finanziari del primo semestre dell'esercizio 2020 sono influenzati, in particolare, dalla riduzione dei ricavi netti rispetto all'esercizio 2019 (-14,4%) in parte dovuta ad una scelta di riorganizzazione del business nell'area Communication, con riduzione delle attività a bassa marginalità, scelta che ha comportato anche una significativa riduzione dei costi per servizi ed in parte alla mancata cantierizzazione di due commesse di rilevante entità.

A tale riguardo, il management ha presentato al Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. che lo ha approvato, in data 3 marzo 2020 un budget economico e finanziario per l'esercizio 2020 e in data 23 settembre 2020 un reforecast dello stesso Budget 2020, approvato dal CDA nella medesima data, che, pur ispirato da valutazioni prudenziali, anche a seguito del citato processo di riorganizzazione, prevede il conseguimento di una perdita se pur contenuta per l'esercizio 2020. Sempre in data 3 marzo 2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione un Piano Industriale 2021 – 2022 che prevede di ripristinare l'economicità della gestione negli esercizi 2021 e 2022 e che il management in data 23 settembre 2020 nel corso del reforecast ha deciso di non modificare nelle principali assunzioni.

In particolare, il Piano Industriale prevede il raggiungimento dell'equilibrio economico attraverso la crescita dei ricavi caratteristici sino a livelli storicamente realizzati dalla società, attraverso la produzione delle attività commerciali in essere e la realizzazione di nuove iniziative, con un potenziamento del portafoglio clienti nell'area della *Digital Transformation*.

Dal punto di vista finanziario, la società presenta al 30 giugno 2020 una posizione finanziaria netta negativa e pari a euro 1.894 migliaia, data dalla differenza tra depositi bancari ed altre attività finanziarie per euro 22 migliaia, di cui euro 4 migliaia immediatamente disponibili, e passività finanziarie per euro 1.917 migliaia di cui euro 630 migliaia a breve termine ed euro 1.286 migliaia a medio-lungo termine.

Il sistema bancario ha accordato alla data di redazione della presente Relazione Finanziaria Semestrale alla società linee di credito per un ammontare complessivo di euro 2.818 così ripartite (i) per cassa a breve termine e per smobilizzo crediti per euro 1.150 migliaia che risultano non utilizzate al 30 giugno 2020 per complessivi euro 735 migliaia; (ii) per finanziamenti a medio-lungo termine per euro 1.503 migliaia, completamente utilizzate (ii) per crediti di firma per euro 165 migliaia.

Si evidenzia inoltre che, sebbene le ipotesi alla base del summenzionato Piano Industriale prevedano per l'anno 2020 un assorbimento complessivo di risorse finanziarie sostenibile dalla gestione corrente caratteristica previsionale, tenuto conto delle incertezze legate ai possibili effetti del fenomeno Covid-19, in data 16 marzo 2020, la controllante indiretta Orizzonti Holding S.p.A., azionista di maggioranza della controllante Fullsix S.p.A., ha inviato al Consiglio di Amministrazione una comunicazione con la quale ha rappresentato che continuerà a supportare finanziariamente la società Softec S.p.A. con l'accesso alla tesoreria del Gruppo Orizzonti Holding, rendendo disponibili alla società tutte le risorse finanziarie che si renderanno necessarie per consentire alla stessa di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione Finanziaria al

31 dicembre 2019, al fine di permettere alla società far fronte all'eventuale fabbisogno finanziario di breve – medio periodo nello scenario sopra rappresentato, in attesa di un ritorno al pieno equilibrio economico e finanziario.

Inoltre, in data 22 settembre la controllante indiretta Orizzonti Holding S.p.A, azionista di maggioranza della controllante Fullsix S.p.A., ha inviato al Consiglio di Amministrazione una comunicazione con la quale ha rappresentato che continuerà a supportare finanziariamente la società Softec S.p.A. con l'accesso alla tesoreria del Gruppo Orizzonti Holding, rendendo disponibili alla società tutte le risorse finanziarie che si renderanno necessarie per consentire alla stessa di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione Finanziaria al 30 giugno 2020 al fine di permettere alla società far fronte all'eventuale fabbisogno finanziario di breve – medio periodo nello scenario sopra rappresentato, in attesa di un ritorno al pieno equilibrio economico e finanziario.

Ad oggi solo alcune delle azioni e delle citate ipotesi sono state realizzate, mentre, altre di queste sono ancora in fase di realizzazione, in quanto connesse ad eventi futuri, incerti e al di fuori del controllo della società.

Tuttavia, dopo le relative verifiche e aver valutato le relative incertezze sopra esposte, il Consiglio di Amministrazione, avuto anche riguardo al sopracitato formale supporto finanziario del socio Orizzonti Holding S.p.A. (anche socio di maggioranza della controllante FullSix S.p.A.), tenuto conto delle incertezze derivanti dai possibili effetti economici del Covid-19, che hanno generato e continuano a generare un contesto di generale incertezza con possibili ripercussioni, dirette e indirette, sulle attività economiche e sulle assunzioni elaborate alla base del suddetto Piano Industriale e del suo refarecast, ha ritenuto di adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020.

In conclusione, in un contesto caratterizzato da una elevata incertezza così come descritta nel presente documento, l'impegno della società resterà concentrato sull'attività operativa svolta, con particolare attenzione ad un attento presidio e gestione dei rischi che lo scenario economico ha già riservato e riserverà in un prossimo futuro.

NOTE AL BILANCIO SEMESTRALE

1. AVVIAMENTO

Va in primis sottolineato che per quanto concerne l'avviamento iscritto nel bilancio della stessa, esso risulta dalla somma degli avviamenti della CGU FullDigi e della CGU FullPlan al 31 dicembre 2015. Le stesse società si sono fuse per incorporazione nella Softec S.p.A. in data 20 luglio 2016 e quindi il valore dell'avviamento della CGU Digital è pari ad euro 3.480 migliaia.

Secondo gli IFRS l'avviamento non è oggetto di ammortamento, in quanto attività immateriale con vita utile indefinita. La recuperabilità del valore di iscrizione è stata verificata ai fini dell'identificazione di un'eventuale perdita di valore (impairment), attraverso l'identificazione della cash generating unit (CGU) citata in precedenza.

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	Totale
Valore di carico iniziale	3.480
Impairment iniziale	-
Saldo al 31 dicembre 2019	3.480
Avviam. CGU Digital	
Svalutazione Goodwill	
Saldo al 30 giugno 2020	3.480
Incrementi (decrementi) dell'esercizio	3.480
Valore di carico finale	3.480
Impairment finale	-

Di seguito la movimentazione del periodo:

(migliaia di euro)	31/12/2019	Incrementi	Decrementi	30/06/2020
Avv. CGU Digital	3.480	-		3.480
Totale	3.480	-	-	3.480

Al fine di determinare le eventuali perdite di valore subite dall'avviamento, la società ha verificato anche al 30 giugno 2020 il valore recuperabile dell'avviamento della CGU Digital così come definito nel principio contabile IAS 36.

La recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto degli oneri di dismissione, ed il suo valore d'uso determinato attraverso la metodologia del Discount Cash Flow ("DCF"). Se uno dei due valori risulta superiore al valore contabile, l'attività non ha subito una riduzione durevole di valore.

Per quanto concerne la Società, in data 2 settembre 2020, il Presidente e Amministratore Delegato della società controllante FullSix S.p.A. ha conferito incarico ad un valutatore indipendente con il seguente oggetto:

"L'oggetto dell'incarico consiste nel fornire alla Società una stima indipendente del valore delle seguenti attività iscritte nel bilancio d'esercizio e consolidato della Società:

a. la partecipazione del 50,42% nel capitale di Softec S.p.A. iscritta nella Relazione Finanziaria Semestrale di Fullsix al 30 giugno 2020;

b. l'avviamento relativo alla CGU Digital (da intendersi riconducibile al business di Softec) iscritto nella Relazione Finanziaria Consolidata di Fullsix al 30 giugno 2020 e nella Relazione Finanziaria della Softec S.p.A. al 30 giugno 2020 alla voce "avviamento";

Tale stima è finalizzata a fornire al Consiglio di Amministrazione delle Società del gruppo FullSix elementi

obbiettivi ai fini della effettuazione del c.d. impairment test prescritto dal Principio Contabile IAS 36 sulle partecipazioni e sugli avviamenti iscritti nel bilancio d'esercizio e consolidato."

Per redigere la propria stima indipendente del valore dell'avviamento iscritto nella Relazione Finanziaria al 30 giugno 2020 della Softec S.p.A. il valutatore indipendente ha consultato i seguenti documenti della Softec S.p.A.:

- la Relazione Finanziaria al 30 giugno 2020 approvata in data 23 settembre 2020;
- il Reforecast del Piano economico finanziario 2021-2022 approvato dal CDA in data 23 settembre 2020;
- il Reforecast del Budget economico della Softec S.p.A. per l'esercizio 2020 presentato dal Direttore Generale e approvato dal Consiglio di Amministrazione della società in data 23 settembre 2020.

In relazione ai parametri valutativi presi a riferimento per lo sviluppo del DCF il valutatore ha stimato i seguenti valori:

Risk free (Rf)- tasso privo di rischio: è stato utilizzato il tasso lordo di rendimento dei BTP decennali, attualmente determinato all' 1,40%;

Beta (β) - coefficiente di variabilità del rischio dell'attività rispetto al settore di appartenenza: assunto ai fini dell'analisi pari a 0,73;

Risk premium - premio per il rischio di settore nella misura del 6,20%;

Specific Risk: 2% (maggiorazione del tasso di attualizzazione);

g - tasso di crescita: 0% (tasso di crescita atteso per l'Italia)

costo medio del capitale: 6,70%

struttura finanziaria: debt 30%, equity 70%

Pertanto, sulla base delle indicazioni precedenti, il tasso di attualizzazione di riferimento utilizzato è risultato pari a 6,70%.

Per quanto attiene alla stima dei flussi, si è fatto riferimento al Piano Industriale 2020-2022 approvato dal CDA in data 23 settembre 2020.

Alla luce dell'analisi così svolta dal valutatore sul valore dell'avviamento iscritto per un ammontare pari ad euro 3.480 migliaia, gli Amministratori hanno ritenuto, in continuità con gli esercizi precedenti, di applicare il metodo del valore d'uso a seguito del quale non sono emerse perdite durevoli di valore rispetto al valore dell'avviamento iscritto.

In sede di predisposizione delle valutazioni, inoltre, anche alla luce del mutato scenario economico a seguito del COVID 19, state condotte analisi di sensitività agendo sui parametri chiave ed in particolare sul tasso di attualizzazione (WACC) assunto nella determinazione del valore recuperabile della CGU Digital che include un avviamento residuo.

Da tale analisi, con riferimento alla sensitivity condotta sulla CGU Digital, il valore recuperabile risulterebbe maggiore del valore contabile, pari ad euro 4.515 migliaia, anche se si assumesse uno scenario di stress in cui il tasso di attualizzazione - WACC risultasse superiore a quello considerato di circa 0,50% percentuali (7,20%), a parità di assunzioni operative e gestionali (ricavi, costi e investimenti) assunte nello scenario base e nella considerazione di un g-rate prudenziale pari a 0%.

In considerazione dei significativi differenziali tra la variabile chiave (tasso di attualizzazione - WACC) utilizzata e quella "di rottura", pur in presenza delle citate incertezze determinate dall'epidemia COVID-19, non emergono evidenti rischi di futura svalutazione dei valori iscritti nella Relazione Finanziaria al 30 giugno 2020 dalla società alla voce "Avviamento".

Importi in Euro migliaia

€/000	CGU Digital		
g / Wacc	6,20%	6,70%	7,20%
0,00%	10.375	9.524	8.792
0,50%	11.293	10.299	9.455
1,00%	12.387	11.210	10.224

2. ATTIVITÀ IMMATERIALI A VITA DEFINITA

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	Diritti di brev. industr. di util. opere ingegno e sviluppo	Costi di ricerca e sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e similil	Totale
Valore di carico iniziale	3.120	-	-	3.120
Variazioni area di consolidamento				
<i>Impairment</i> iniziale				-
Fondo ammortamento iniziale	(2.718)	-	-	(2.718)
Saldo al 31 dicembre 2019	402	-	-	402
Investimenti	103	-	-	103
Apporti da operazioni di fusione	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-	-
Ammortamenti del periodo	(167)	-	-	(167)
Svalutazione imm.ni immateriali	-	-	-	-
Altri movimenti	-	-	-	-
Saldo al 30 giugno 2020	338	-	-	338
Valore di carico finale	1.002	-	-	1.002
<i>Impairment</i> finale	-	-	-	-
Fondo ammortamento finale	(664)	-	-	(664)

Complessivamente le attività immateriali a vita definita della Società diminuiscono nel primo semestre dell'esercizio 2020 per un ammontare di euro 64 migliaia rispetto all'esercizio 2019 ed il saldo è pari ad euro 338 migliaia. Esse fanno riferimento prevalentemente ai costi relativi allo sviluppo interno di software operativi. Nel corso nei primi sei mesi sono stati cancellati software per un valore di euro 2.221 migliaia interamente ammortizzati e il relativo fondo ammortamento.

3. ATTIVITÀ MATERIALI

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	Immobili	Impianti e macchinario	Migliorie su beni di terzi	Altre	Totale
Valore di carico iniziale	3.315	27	434	1.026	4.802
<i>Impairment</i> iniziale			0	0	0
Fondo ammortamento iniziale	(946)	(13)	(201)	(801)	(1.961)
Saldo al 31 dicembre 2019	2.369	14	233	225	2.841
Investimenti	-	-	-	6	6
Applicazione IFRS 16	-	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-	(11)	(11)
Ammortamenti del periodo	(168)	(3)	(24)	(41)	(236)
Altri movimenti	(546)	-	-	-	(546)
Saldo al 30 giugno 2020	1.655	11	209	179	2.054
Valore di carico finale	2.769	27	434	1.003	4.233
<i>Impairment</i> finale	0	0			0
Fondo ammortamento finale	(1.114)	(16)	(225)	(824)	(2.179)

Le immobilizzazioni materiali rappresentano beni, strumenti ed apparecchiature funzionali all'attività della Società. Tra le immobilizzazioni materiali, nella voce immobili, sono compresi l'immobile di Prato, Via Mino da Fiesole, sede secondaria della società, per il quale sussiste contratto di leasing finanziario, e l'immobile di Milano, Piazzale Lugano 19, sede principale della società, contabilizzati ai sensi dell'IFRS 16. Con riferimento a tale ultimo immobile, si rileva che nel mese di giugno è stato stipulato atto di risoluzione consensuale del relativo contratto di locazione ed è stato concordato di risolvere anticipatamente il contratto a decorrere dal 30 novembre 2020. Sono stati pertanto ridotti i canoni di affitto relativi ai mesi di giugno-novembre 2020. Conseguentemente, è stata rilevata tale modifica contrattuale ai sensi dell'IFRS 16 paragrafi 45 e 46. Nello specifico, è stata rideterminata la passività del leasing e si è proceduto ad una corrispondente modifica del valore dell'immobile per un importo complessivo pari ad euro 546 migliaia.

Il saldo al 30 giugno 2020 rispetto al 31 dicembre 2019 si è decrementato per euro 788 migliaia, dovuto principalmente alla risoluzione anticipata del contratto di locazione.

Le immobilizzazioni materiali non sono gravate da garanzie reali.

Si riporta di seguito la composizione delle altre attività materiali al 30 giugno 2020:

(migliaia di euro)	30/06/2020
Mobili e arredi	1
Macchine elettroniche	76
Autovetture (IFRS 16)	101
Totale	179

4. PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE

Le partecipazioni in società collegate sono contabilizzate al 30 giugno 2020 secondo il metodo del patrimonio netto in accordo con lo IAS 28.

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Trade Tracke Italy Srl	42	18	23
Totale	42	18	23

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	Saldo al 31/12/2019	Fondo rischi al 31/12/2019	Riclassificaz.	Rivalutazioni	Svautazioni	Versam. c/rip.perdite	Incr. A fronte rinuncia parziale finanziamenti	Saldo al 30/06/2020	Fondo rischi al 30/06/2020
Trade Tracke Italy Srl	18	-	-	24	-	-	-	42	-
Totale	18	-	-	24	-	-	-	42	-

L'elenco completo delle partecipazioni detenute da Softec S.p.A., al 30 giugno 2020, direttamente o indirettamente, contenente anche le indicazioni richieste dalla CONSOB (comunicazione n° DEM/6064293 del 28 luglio 2006) è riportato nell'elenco che segue:

- Trade Tracker Italia S.r.l., Cascina (PI) Via Belgio 1, percentuale di controllo: 49%, capitale sociale euro 20.000.

I bilanci presi a riferimento per la valutazione delle collegate sono i bilanci chiusi al 31 dicembre 2019. Per la società collegata non esiste un prezzo di mercato.

5. ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Altri crediti	7	7	-
Totale	7	7	-

La voce si riferisce esclusivamente a depositi cauzionali.

6. LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE E RIMANENZE FINALI DI BENI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	537	587	(50)
Rimanenze finali di beni	14	28	(14)
Totale	551	615	(64)

I lavori in corso su ordinazione si riferiscono alla valorizzazione delle commesse in corso alla chiusura del periodo, valutate sulla base dei corrispettivi pattuiti in relazione allo stato di avanzamento dei lavori (SAL). Nel primo semestre dell'esercizio 2020 non sono stati rilevati acconti versati dai committenti. Il valore dei Lavori in corso e delle Rimanenze finali di beni subisce un decremento nel primo semestre dell'esercizio 2020 per l'ammontare di euro 64 migliaia.

7. CREDITI COMMERCIALI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti verso clienti	2.023	1.665	358
Crediti commerciali verso parti correlate	-	74	(74)
Fondo svalutazione crediti	(209)	(312)	103
Crediti netti verso clienti scadenti entro 12 mesi	1.814	1.427	387
Totale	1.814	1.427	387

Si ritiene che il valore contabile di iscrizione dei crediti approssimi il loro fair value. Complessivamente si evidenzia un incremento dei crediti per l'ammontare di euro 387 migliaia.

La movimentazione intervenuta nel periodo nel fondo svalutazione crediti è la seguente:

(migliaia di euro)	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 31 dicembre 2019	312
Accantonamenti	9
Apporti da operazioni di fusione	
Utilizzi	(112)
Saldo al 31 dicembre 2020	209

Il fondo svalutazione crediti è complessivamente pari ad euro 209 migliaia, registrando un decremento netto del fondo pari ad euro 103 migliaia.

La valutazione della esigibilità, liquidità, recuperabilità dei crediti è avvenuta per ciascuna posta di credito e per singolo debitore. Ha trovato applicazione l'IFRS n. 9 par. 5.5 e seguenti e sono state valutate le perdite attese nei 12 mesi successivi.

Il fondo svalutazione crediti si è movimentato nel corso del primo semestre dell'esercizio 2020 solo per crediti verso clienti terzi in quanto alla data di chiusura del periodo non esiste rischio di inesigibilità per crediti ascrivibili alla società controllante e altre parti correlate. Il Fondo svalutazione crediti, rappresenta

la migliore stima elaborata dagli amministratori della società, sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di perdite su crediti commerciali.

8. CREDITI INTERCOMPANY

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Fullsix Spa	45	250	(205)
Tot crediti vs controllante	45	250	(205)
Orchestra Srl	114	114	-
Trade Tracker Italy Srl	-	-	-
Tot crediti vs collegate ed altre imprese	114	114	-
Totale crediti intercompany	159	364	(205)

Si rileva un credito verso la FullSix S.p.A. per servizi resi per euro 45 migliaia. Il credito verso Orchestra, pari ad euro 114 migliaia si riferisce ad attività professionali rese in esercizi precedenti. Complessivamente la voce Crediti Intercompany si decrementa per euro 205 migliaia.

9. ALTRI CREDITI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti tributari	123	136	(13)
Altro	-	12	(12)
Totale	123	148	(25)

Si ritiene che il valore contabile degli altri crediti approssimi il loro fair value.

Il saldo della voce altri crediti si decrementa di euro 25 migliaia. Nella voce crediti tributari sono presenti crediti d'imposta per R&D per l'ammontare di euro 64 migliaia.

10. PARTECIPAZIONI CORRENTI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Azioni in portafoglio	18	18	-
Partecipazione Worldside Dynamic Company International Ltd	100	100	-
Totale	118	118	-

Le partecipazioni correnti sono state valutate a *fair value*. Con riferimento alla partecipazione in Worldwide Dynamic Company International Ltd, si rileva che in data 27 luglio 2020 è stato stipulato accordo di compravendita della relativa partecipazione ed è stato pattuito un prezzo pari ad euro 100 migliaia.

11. RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Ratei attivi	-	44	(44)
Risconti attivi	67	112	(45)
Totale	67	156	(89)

I Risconti attivi, pari a euro 67 migliaia contro gli euro 112 migliaia registrati in analogo periodo

dell'esercizio precedente, sono relativi al differimento di costi sulle commesse ed ai costi per l'acquisizione di servizi di varia natura che forniscono la propria utilità per un periodo che supera la scadenza del 30 giugno 2020.

12. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi bancari e postali	4	312	(308)
Denaro e valori in cassa	-	-	-
Totale	4	312	(308)

Il saldo delle disponibilità liquide è pari ad euro 4 migliaia, in diminuzione rispetto ad euro 312 migliaia del 31 dicembre 2019, per euro 308 migliaia.

13. PATRIMONIO NETTO

Di seguito la movimentazione di periodo:

(migliaia di euro)	Capitale	Riserva sovrap. azioni	Riserva da valutazione legale	Riserva da valutazione e	Altre riserve	Utili (perdite) a nuovo	Patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2019	2.498	7.534	114	(192)	(1.871)	(5.026)	3.057
Altre variazioni							-
Variazione riserve per ADJ IFRS	13	-	-	5	-	-	5
Risultato netto di periodo	-	-	-	-	-	(440)	(440)
Saldo al 30 giugno 2020	2.498	7.534	114	(187)	(1.871)	(5.466)	2.621

Il capitale sociale è pari ad euro 2.497.960,00 diviso in n. 2.497.960,00 azioni prive del valore nominale. La variazione negativa di euro 435 migliaia è relativa per: (i) euro 5 migliaia alla variazione della riserva da valutazione legata all'applicazione dello IAS 19 (ii) per euro -440 migliaia al risultato di periodo negativo. La voce altre riserve, il cui saldo al 30 giugno 2020 è pari ad euro 1.871 migliaia, si riferisce principalmente al disavanzo di annullamento emerso dalla fusione per incorporazione della FullPlan nella Softec, avvenuta nel 2015.

14. BENEFICI AI DIPENDENTI

La voce è riconducibile al trattamento di fine rapporto (T.f.r.), che riflette l'indennità prevista dalla legislazione italiana (recentemente modificata dalla Legge n. 296/06), maturata dai dipendenti al 31 dicembre 2006 e che sarà liquidata al momento dell'uscita del dipendente. In presenza di specifiche condizioni, può essere parzialmente anticipata al dipendente nel corso della vita lavorativa. Trattasi di un piano a benefici definiti non finanziato, considerando i benefici quasi interamente maturati, con la sola eccezione della rivalutazione.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, con particolare riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

Nel caso dei piani a benefici definiti (benefici successivi al rapporto di lavoro) la passività è determinata con valutazioni di natura attuariale per esprimere il valore attuale del beneficio, erogabile al termine del rapporto di lavoro, che i dipendenti hanno maturato alla data di bilancio.

Nel caso di piani a contribuzione definita, la società versa i contributi a istituti assicurativi pubblici o privati. Con il pagamento dei contributi la società adempie tutti i suoi obblighi. I debiti per contributi da versare alla data del bilancio sono inclusi nella voce Altri debiti; il costo di competenza del periodo matura sulla base del servizio reso dal dipendente ed è rilevato nella voce Costo del lavoro. Il costo di competenza del primo semestre dell'esercizio 2020 ammonta complessivamente ed euro 40 migliaia.

Le variazioni intervenute nel trattamento di fine rapporto (benefici successivi al rapporto di lavoro) sono esposte nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Saldo al 1° gennaio	801	733	68
Costo previdenziale relativo a prestazioni di lavoro correnti	40	79	(39)
Perdita (utile) attuariale netta rilevata nel periodo	(5)	74	(79)
Totale incluso nei costi del personale	35	153	(118)
Interessi passivi	3	11	(8)
Totale incluso negli oneri finanziari	3	11	(8)
Totale costo	38	164	(126)
Contributi erogati	(72)	(96)	24
Saldo al 31 dicembre	767	801	(34)

La tabella che segue mostra le ipotesi attuariali considerate per il calcolo dei benefici:

	30/06/2020	31/12/2019
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	0,70%	0,70%
Tasso annuo di inflazione	1,50%	1,50%
Tasso annuo di incremento TFR	2,62%	2,62%
Tasso annuo di incremento salariale	3,00%	3,00%

15. DEBITI FINANZIARI A MEDIO-LUNGO TERMINE

Al 30 giugno 2020 i debiti finanziari a medio e lungo termine ammontano ad euro 1.286 migliaia:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso banche a lungo termine	-	0	(0)
Debiti verso società Leasing a medio / lungo termine	0	-	-
Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (IFRS 16)	1.286	1.825	(539)
Totale	1.286	1.825	-539

Nel primo semestre dell'esercizio 2020 i debiti finanziari a medio-lungo termine sono pari a euro 1.286 migliaia ed diminuiscono per euro 539 migliaia. Sono relativi all'applicazione del principio contabile IFRS n.16. La quota oltre cinque anni dei debiti finanziari ammonta ad euro 932 migliaia. Il decremento del debito finanziario è relativo principalmente alla risoluzione anticipata del contratto di locazione dell'immobile sito in Milano, come riportato nella nota 3 *Attività materiali* del presente documento.

Secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con la Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi", si segnala che la posizione finanziaria netta di Softec S.p.A. al 30 giugno 2020, comparata con quella al 31 dicembre 2019, è la seguente:

30/06/2020	(migliaia di euro)	31/12/2019	variazione
4	Disponibilità liquide	312	- (308)
18	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18	0
-	Crediti intercompany	146	(146)
(217)	Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (IFRS 16)	(444)	227
(413)	Debiti verso banche	(697)	284
(608)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(665)	57
(1.286)	Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (IFRS 16)	(1.825)	539
(1.286)	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(1.825)	539
(1.894)	Posizione finanziaria netta	(2.490)	596

Per un commento della voce, si rinvia a quanto esposto nella Relazione sulla gestione.

Si riporta di seguito prospetto di riconciliazione dei saldi di apertura e di chiusura per le passività derivanti da attività di finanziamento:

(migliaia di euro)	31.12.2019	Flusso finanziario	Flusso non finanziario	30.06.2020
Debiti finanziari verso istituti di credito	697	(283)		414
Debiti finanziari verso terzi	2.269	(242)	(523)	1.504
Totale	2.966	(525)	(523)	1.917

Il flusso non finanziario è relativo principalmente alla modifica del contratto di locazione finanziaria dell'immobile sito in Milano.

16. FONDI PER RISCHI ED ONERI

Le variazioni intervenute nella voce nel periodo considerato sono espresse nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	31/12/2019	Incrementi	Utilizzi	30/06/2020
Fondo rischi diversi	378	70	(198)	250
Totale	378	70	(198)	250

Al 30 giugno 2020 i fondi per rischi ed oneri, sono pari ad euro 250 migliaia ed accolgono oneri non ricorrenti prevalentemente per rischi giulavoristici. L'accantonamento del periodo è rilevato a fronte di controversie giulavoristiche per le quali la società ha valutato in maniera precauzionali rischio di soccombenza.

L'utilizzo del fondo, pari ad euro 198 migliaia, deriva dalla conclusione di due controversie di natura giulavoristica mediante la stipula di accordi transattivi stipulati nel primo semestre 2020.

17. DEBITI COMMERCIALI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso fornitori	972	1.114	(142)
Totale	972	1.114	(142)

La situazione debitoria della società verso i fornitori è migliorata rispetto al dato del 31 dicembre 2019 per euro 142 migliaia. I debiti commerciali sono tutti scadenti entro il periodo successivo e si ritiene che il valore contabile approssimi il loro *fair value*.

18. DEBITI INTERCOMPANY

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Fullsix Spa	148	232	(84)
Tot debiti vs controllante	148	232	(84)
Totale debiti intercompany	148	232	(84)

I debiti verso la controllante FullSix S.p.A. derivano dai servizi di assistenza contabile, fiscale, legale ed amministrativa ricevuti nel primo semestre 2020.

19. DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso banche a breve termine	414	697	(283)
Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (IFRS 16)	216	444	(228)
Totale	630	1.141	-511

Al 30 giugno 2020 i debiti finanziari a breve termine sono pari ad euro 630 migliaia e diminuiscono per l'ammontare di euro 511 migliaia.

La tabella che segue mostra le linee di fido concesse alla società alla data del 30 giugno 2020:

Tipologia (migliaia di euro)	Valuta	Scadenza	Importo
Scoperti in conto corrente (*)	euro	a vista	50
Utilizzo promiscuo: Anticipi fatture / Scoperti conto corrente	euro	fido rinnovabile annualmente	1.100
Finanziamenti	euro	a scadenza fissa	-
Altri finanziamenti per leasing finanziari	euro		1.503
Totale			2.653
Crediti di firma	euro	a vista	165
Totale generale			2.818

20. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti tributari	353	137	216
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	217	160	57
Altro	558	410	148
Totale	1.128	707	421

Al 30 giugno 2020 i debiti tributari si riferiscono per euro 129 migliaia a ritenute operate ai dipendenti e per euro 188 migliaia al debito IVA del semestre.

I debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale comprendono i debiti verso Inps ed Inail, nonché fondi di previdenza complementare per il trattamento di fine rapporto (t.f.r.).

Al 30 giugno 2020 la voce "altro" comprende principalmente i debiti nei confronti del personale dipendente per mensilità non ancora pagate ed oneri differiti quali tredicesima, quattordicesima e ferie non godute.

Complessivamente le Altre passività correnti si incrementano di euro 421 migliaia.

21. RATEI E RISCONTI PASSIVI

(migliaia di euro)	30/06/2020	31/12/2019	Variazione
Ratei passivi	12	0	12
Risconti passivi	942	635	307
Totale	954	635	319

I risconti passivi al 30 giugno 2020 ammontano ad euro 942 migliaia e aumentano per complessivi euro 307 migliaia rispetto alla situazione al 31 dicembre 2019.

22. IMPEGNI E RISCHI

Al 30 giugno 2020, le fidejussioni rilasciate da istituti di credito nell'interesse della Softec S.p.A. sono pari ad euro 165 migliaia.

CONTENZIOSI

Di seguito l'evoluzione dei principali contenziosi:

- *Contenziosi del lavoro afferenti alla società Softec S.p.A.*

In riferimento alla società Softec S.p.A., si segnala che sono stati promossi alcuni contenziosi in materia di lavoro. In particolare:

- in relazione al Foro di Milano, sono stati notificati 3 ricorsi ai sensi dell'articolo 1 comma 48 e ss L.92/2012 da parte di 3 consulenti esterni che hanno collaborato con Softec S.p.A. fino ad ottobre 2015: i 3 consulenti hanno richiesto che venisse accertato e dichiarato che il rapporto con la Softec S.p.A. fosse di natura subordinata ed a tempo indeterminato, con la conseguente regolarizzazione sotto il profilo previdenziale e contributivo. La società Softec S.p.A. è stata soccombente nei 3 procedimenti promossi. Alla data di redazione della presente Relazione Finanziaria Annuale, un giudizio è stato dichiarato estinto per intervenuta conciliazione tra le parti; in relazione agli altri due procedimenti, entrambe si sono conclusi con la soccombenza della società innanzi alla Sezione Lavoro della Corte d'Appello di Milano. La società sta valutando con i propri legali e i legali di controparte di addivenire ad una possibile transazione;

- in relazione al Foro di Firenze, in data 15 marzo 2016 è stato notificato a Softec S.p.A. il ricorso ai sensi dell'art. 414 c.p.c. da parte di un consulente esterno che ha collaborato con la società fino a ottobre del 2015. Il ricorrente ha formulato domanda di accertamento e dichiarazione che il rapporto con la Softec S.p.A. fosse di natura subordinata e a tempo indeterminato con qualifica di quadro, con la conseguente regolarizzazione sotto il profilo previdenziale e contributivo. Il giudice, inizialmente, aveva fissato la prima udienza per il giorno 16 marzo 2017. A seguito di lettura della comparsa di risposta di Softec S.p.A., che, oltre a contestare le pretese del ricorrente formulava anche richiesta di mutamento del rito in quanto l'impugnazione del licenziamento in regime di tutela reale era stata introdotta con rito ordinario e non con rito c.d. Fornero, il giudice ha fissato l'udienza di discussione per il giorno 11 maggio 2017. A scioglimento della riserva all'udienza del giorno 11 maggio 2017, il giudice con ordinanza del 29 giugno 2017 ha disposto: (i) il mutamento del rito con riferimento alla domanda di impugnativa del licenziamento con formazione di autonomo fascicolo da iscriversi al rito c.d. "Fornero" e fissazione dell'udienza per il giorno 3 ottobre 2017; (ii) prosecuzione del giudizio ordinario per la trattazione delle istanze istruttorie e fissazione dell'udienza per il giorno 8 febbraio 2018. Il procedimento riferito all'impugnativa del licenziamento si è concluso con l'ordinanza di rigetto del ricorso da parte del Tribunale di Firenze

pubblicata in data 19 gennaio 2018, avverso tale ordinanza l'ex consulente ha promosso ricorso in opposizione. In relazione al giudizio ordinario per il riconoscimento delle differenze retributive il Giudice, a scioglimento della riserva, ha fissato l'udienza di escussione testi al 6 febbraio 2019. A seguito di audizione del teste di Softec S.p.A., l'udienza è stata ulteriormente rinviata al **9 aprile 2019** per l'escussione di un teste di parte avversaria. All'udienza del 09 aprile 2019, il Giudice non ha ritenuto di sentire altri testi e la causa è stata rinviata al **17 ottobre 2019** per discussione e decisione con termini per note. L'udienza inizialmente fissata per il 17 ottobre 2019, per carico di udienze del Giudice, è stata rinviata all'**11 marzo 2020**. Successivamente la stessa udienza è stata ulteriormente rinviata al **3 giugno 2020**. In data **26 giugno 2020** è stata pubblicata la sentenza in base alla quale la società Softec S.p.A. è risultata soccombente con riconoscimento al ricorrente dell'importo a titolo di TFR, oltre a rivalutazione ed interessi legali dalla domanda giudiziale al saldo;

- in relazione al Foro di Pisa, in data **24 maggio 2016** è stato notificato alla Società il ricorso ai sensi dell'art. 414 c.p.c., un consulente esterno che ha collaborato con la società fino a settembre del 2015, con il quale quest'ultimo richiede che venga accertato e dichiarato che il suo rapporto con la Softec S.p.A. fosse di natura subordinata a tempo indeterminato con qualifica di quadro, con la conseguente regolarizzazione sotto il profilo previdenziale e contributivo. Svoltasi udienza di comparizione delle parti in data 26 settembre 2017 con esperimento di tentativo di conciliazione. In data 8 gennaio 2018, il giudice del Tribunale di Pisa, a scioglimento della riserva, ha ammesso parte delle prove e fissato per l'assunzione l'udienza del 4 dicembre 2018. A seguito dell'assunzione delle prove, il Tribunale di Pisa, a scioglimento della riserva, ha disposto prove ulteriori per l'udienza del **3 aprile 2019**. All'esito dell'udienza di discussione del 3 aprile 2019, il Giudice ha fissato un'ulteriore udienza di trattazione al 4 giugno 2019. Per impedimento del Giudice l'udienza del 4 giugno 2019 non si è tenuta ed è stata rinviata al 4 dicembre 2019. All'udienza del 4 dicembre 2019, il Giudice ha ritenuto la causa matura per la decisione rinviando all'udienza dell'8 aprile 2020 per la decisione con termine alle parti per deposito di note. L'udienza è stata ulteriormente differita d'ufficio al **14 ottobre 2020**;

- in relazione al Tribunale di Firenze, in data 4 dicembre 2015 è stato notificato a Softec S.p.A. il ricorso da parte di una dipendente per danni da demansionamento. In data 9 giugno 2016 la stessa ex dipendente ha promosso analogo azione per danno biologico avanti il Tribunale di Milano. Accolta la richiesta di riunione dei due procedimenti e trasferito giudizio a Firenze, in data 9 settembre 2019, il giudice del Tribunale del Lavoro di Firenze ha rimesso la causa in istruttoria disponendo CTU medica finalizzata ad accertare eventuali danni di natura fisica riportati dalla ricorrente e CTU contabile finalizzata ad accertare eventuali compensi a titolo di "retribuzione variabile" spettanti alla stessa ricorrente per il periodo 2012 e 2013. La causa è stata rinviata al 27 febbraio 2020 per discussione. All'esito di tale udienza, il Giudice ha disposto integrazione per entrambe le perizie rinviando la causa al 14 maggio 2020 per nuova discussione. A seguito di deposito di perizie dei vari consulenti, la causa è stata rinviata per la decisione al **3 settembre 2020** e successivamente all'**8 ottobre 2020** per la discussione di una questione di pregiudizialità rispetto al giudizio in corso;

-- in data 8 marzo 2017 è stato notificato a Softec S.p.A. il decreto ingiuntivo n. 10/2017 del 10 gennaio 2017, provvisoriamente esecutivo con previsione di opposizione nel termine di 40 giorni dalla notifica, con il quale il Tribunale di Pistoia ha ingiunto alla società Softec S.p.A. di pagare la somma lorda di Euro 54.878,49 di cui Euro 3.767,10 a titolo di TFR, oltre ad interessi e spese, in riferimento al ricorso depositato da un ex dirigente per il riconoscimento delle differenze retributive di cui all'articolo 4, comma 5 del c.c.n.l. applicabile ai dirigenti del commercio ritenendo che la retribuzione da lui percepita per il periodo dalla nomina a dirigente fino alla cessazione del suo rapporto di lavoro con la società fosse inferiore a quella percepita da due quadri aziendali. La società prontamente depositava ricorso in opposizione avverso il decreto ingiuntivo n. 10/2017 chiedendo che venisse disposta la sospensione della provvisoria esecuzione nonché contestando in toto le pretese dell'ex dirigente. In data 17 maggio 2017 veniva, altresì, notificato alla società atto di pignoramento presso terzi, con procedimento instaurato innanzi al Tribunale di Milano, per l'importo richiesto con il decreto ingiuntivo n. 10/2017 del 10 gennaio 2017. In data 5 luglio 2017, in riferimento al procedimento di esecuzione N. 4496/2017 R.G.E., il Giudice dell'esecuzione del Tribunale di Milano, ha dichiarato estinto il procedimento a seguito dell'intervenuto pagamento da parte di Softec S.p.A. in data 21 giugno 2017 della somma contestata in ricorso per decreto ingiuntivo. La causa del lavoro innanzi al Tribunale di Pistoia prosegue e con ordinanza il Giudice ha ammesso la prova orale fissando per la relativa assunzione l'udienza del 22 giugno 2018. In data 22 giugno 2018 si è tenuta l'udienza di escussione dei testi intimati. È stata fissata l'udienza per la discussione e decisione al **7 ottobre 2019**. Stante il carico delle udienze del Giudice, l'udienza di discussione e decisione è stata rinviata d'ufficio al **16 luglio 2020**. In pari data è stata pubblicata la sentenza con la quale il Tribunale di Pistoia ha rigettato il ricorso depositato da Softec S.p.A. e, per l'effetto, ha confermato il D.I. n. 10/2017 emesso dal Tribunale di Pistoia. La stessa Softec S.p.A. è stata condannata al pagamento delle spese di lite.

- *Ricorso per decreto ingiuntivo depositato da Softec S.p.A. al fine del recupero dell'importo a titolo di finanziamento soci effettuato a favore della società partecipata Worldwide Dynamic Company International Ltd (WDC)*

In data **6 aprile 2017**, Softec S.p.A. ha depositato innanzi al Tribunale di Milano ricorso per ingiunzione ex art. 633 e ss., c.p.c. affinché venga ingiunto alla società partecipata Worldwide Dynamic Company International Ltd (WDC) il pagamento immediato della somma complessiva di euro 155 migliaia oltre ad interessi derivante da finanziamenti soci («shareholder loan») da rimborsarsi a breve (vale a dire entro la chiusura dell'esercizio 2016) erogati da Softec S.p.A. nell'esercizio 2015. Con lettera datata **11 febbraio 2016** Softec S.p.A. aveva anticipato a WDC la richiesta di restituzione delle somme finanziate, pur manifestando la disponibilità ad attendere una proposta in merito alle modalità e tempi di rimborso dei finanziamenti. La richiesta di Softec S.p.A. è rimasta priva di riscontro, pertanto, la società ha promosso l'azione per il recupero del proprio credito. In data **5 maggio 2017** è stato emesso il decreto ingiuntivo da parte del Tribunale di Milano. Con atto di citazione del **9 ottobre 2017**, WDC ha proposto opposizione avverso il decreto ingiuntivo, eccependo che la somma oggetto d'ingiunzione non sarebbe stata erogata a titolo di finanziamento, bensì a titolo di conferimento di denaro o di versamento atipico (con la conseguenza che Softec non avrebbe diritto alla sua restituzione). WDC ha quindi domandato al Tribunale di Milano di (i) accertare e dichiarare l'insussistenza della pretesa creditoria avanzata da Softec; (ii) revocare, dichiarare nullo e, comunque, annullare il decreto ingiuntivo n. 11149/2017 emesso dal Tribunale di Milano e rigettare le domande con esso proposte. La prima udienza di comparizione delle parti e trattazione è stata fissata al **15 maggio 2018**. A seguito di trattazione della causa, in data **31 maggio 2018** è stata emessa l'ordinanza con cui il Tribunale di Milano ha autorizzato la provvisoria esecutività del decreto ingiuntivo opposto e rinviando l'adozione degli ulteriori provvedimenti in rito all'udienza del 23 ottobre 2018.

In data **18 luglio 2018**, Worldwide Dynamic Company International Ltd ha provveduto ad effettuare il pagamento della somma derivante da finanziamenti soci («shareholder loan»).

All'udienza del **2 aprile 2019**, all'esito di discussione, il Giudice si è riservato sull'ammissione dei mezzi istruttori dedotti dall'attore. A scioglimento della riserva, con provvedimento in data 16 aprile 2019, il Giudice non ha ammesso le istanze istruttorie dedotte da parte attrice e ha fissato, per la precisazione delle conclusioni, l'udienza del **12 novembre 2019**. Sono state depositate le conclusionali e le repliche, rispettivamente, il 13 gennaio 2020 e il 3 febbraio 2020. In data **24 aprile 2020** è stata pubblicata la sentenza con la quale il Tribunale di Milano ha rigettato l'opposizione promossa da WDC, condannandola al pagamento delle spese processuali.

- *Notificazione alla società Softec S.p.A. di un atto di citazione da parte della società SBG Holding S.p.A. per accertamento di inadempimenti riferiti ad un memorandum del 9 agosto 2013 e Accordo di Partnership del 30 ottobre 2013 nonché richiesta di risarcimento danni*

In data **15 maggio 2018**, è stato notificato alla società Softec S.p.A. atto di citazione con il quale la società SBG Holding S.p.A., in base ad un *memorandum* sottoscritto in data 9 agosto 2013 e ad un successivo Accordo di Partnership strategica sottoscritto in data 30 ottobre 2013, ha convenuto in giudizio Softec davanti al Tribunale di Milano deducendo che Softec non avrebbe adempiuto agli impegni previsti nei menzionati accordi, in particolare non avrebbe messo a disposizione della Newco appositamente costituita (WDC) competenze ed esperienza sotto il profilo dell'organizzazione e del controllo di gestione, così da avviare il progetto con l'obiettivo di far divenire WDC una realtà imprenditoriale stabile.

Conseguentemente SBG Holding S.p.A. ha domandato al Tribunale di Milano di (i) accertare, in via principale, la responsabilità di Softec per essersi resa inadempiente agli accordi di partnership intercorsi nel 2013 e nel 2014 e ottenere il risarcimento dei danni patiti a causa di tale responsabilità; (ii) accertare, in via subordinata, l'arricchimento senza causa ex art. 2041 c.c. conseguito da Softec per aver ottenuto il pagamento di compensi relativi ad attività asseritamente mai svolta.

La società Softec S.p.A. ha già conferito mandato ai propri legali al fine di costituirsi all'udienza di comparizione delle parti indicata per il **14 novembre 2018**. A seguito di tale udienza, la causa è stata incardinata innanzi alla sezione specializzata in materia di imprese con fissazione della nuova udienza al **1 ottobre 2019**. Nel corso di tale udienza sono stati assegnati i termini per il deposito delle memorie istruttorie. L'udienza di discussione dei mezzi istruttori, inizialmente fissata, per il **10 marzo 2020**, per ragioni sanitarie è stata rinviata al **15 maggio 2020**. In data **27 luglio 2020**, le Parti sono addivenute ad una transazione con la rinuncia da parte di entrambe le parti delle domande azionate.

- *Notificazione alla società Softec S.p.A. di un atto di citazione da parte della società Alma Media S.p.A. per accertamento di avvenuta risoluzione dell'Accordo Quadro per servizi nonché richiesta di risarcimento danni*

In data **9 luglio 2018**, è stato notificato alla società Softec S.p.A. atto di citazione con il quale la società Alma Media S.p.A., già *partner* commerciale in base ad un contratto sottoscritto in data 4 aprile 2017, ha convenuto in giudizio Softec avanti il Tribunale di Roma deducendo che: (i) a fronte delle previsioni contrattuali che contemplavano le attività di “studio, sviluppo e realizzazione” di una nuova piattaforma digitale (web, mobile, social), la suddetta piattaforma non veniva realizzata da Softec con le caratteristiche e secondo le scadenze pattuite; (ii) Softec non svolgeva l’attività di raccolta della pubblicità contrattualmente prevista; (iii) Alma Media, stante gli asseriti inadempimenti di Softec, comunicava a quest’ultima l’impossibilità di proseguire nel programma contrattuale.

Conseguentemente Alma Media S.p.A. ha domandato al Tribunale di Roma di (i) accertare l’avvenuta risoluzione del contratto stipulato da Softec S.p.A. ed Alma Media S.p.A. per fatto e colpa della stessa Softec S.p.A. o, in subordine, dichiarare la predetta risoluzione per inadempimento di Softec S.p.A.; (ii) condannare Softec S.p.A. al risarcimento, in favore di Alma Media S.p.A. del danno cagionato, quantificato nella misura che risulterà

La società Softec S.p.A. ha già conferito mandato ai propri legali al fine di costituirsi all’udienza di comparizione delle parti indicata per il **3 dicembre 2018**. A seguito della costituzione delle parti, la prima udienza di discussione è stata fissata all’**11 aprile 2019**. Nel corso dell’udienza, i legali di entrambe le parti hanno chiesto un rinvio per verificare la possibilità di addivenire ad una transazione: l’udienza di rinvio è stata fissata al 16 maggio 2019. La causa è stata ulteriormente rinviata al **20 giugno 2020**, con concessione dei termini per memorie a decorrere dal 2 gennaio 2020. La causa è stata rinviata per precisazione delle conclusioni al **15 maggio 2021**.

- *Notificazione alla società Softec S.p.A. di un atto di citazione da parte del socio ed ex consigliere di amministrazione Maurizio Bottaini per richiesta di importi a titolo di Trattamento di Fine Mandato, credito Methorios e dividendi*

In data **30 luglio 2018**, è stato notificato alla società Softec S.p.A. atto di citazione con il quale il dott. Maurizio Bottaini, già socio ed ex amministratore, ha convenuto in giudizio Softec avanti il Tribunale di Milano deducendo: (i) che la Società ha continuato a contabilizzare le partite a debito per gli “accantonamenti TFM” in favore degli Amministratori (tra cui il comparente) dal bilancio relativo all’esercizio 2011, successivamente nel 2012, nel 2013, nel Bilancio 2014, ciò almeno sino al bilancio 2015; (ii) lo stesso, inoltre, è creditore della Softec S.p.A. della ulteriore somma di euro 16.336,00 (oltre interessi e rivalutazione) poiché “cessionario” di una quota parte di credito dalla società Methorios Capital S.p.A. maturato da quest’ultima in occasione di una più complessa operazione di consulenza connessa alla quotazione della Società; (iii) da ultimo il dott. Bottaini, in base a delibera assembleare del 16 aprile 2009 rivendica ulteriori importi a titolo di dividendi non distribuiti (oltre interessi e rivalutazione al saldo) in considerazione del fatto che egli nel 2009 deteneva il 25% delle azioni. Conseguentemente il dott. Bottaini ha domandato al Tribunale di Milano la condanna della Società al pagamento della somma complessiva di €. 217.867,58 in sorte capitale di cui (i) euro 151.531,58 a titolo di TFM maturato negli anni 2011-2014; (ii) euro 16.336,00 a titolo di finanziamento soci per il debito Methorios ed (iii) euro 50.000,00 a titolo di dividendi non percepiti, il tutto oltre interessi legali e rivalutazione dal dovuto al saldo, ovvero nella maggiore o minor somma che sia ritenuta dal Tribunale. La causa è stata assegnata alla Sezione Specializzata in materia d’impresa del Tribunale di Milano con fissazione della prima udienza di comparizione delle parti al 20 dicembre 2018. All’udienza di trattazione del 22 gennaio 2019, il Giudice ha invitato le Parti ad addivenire ad una composizione delle reciproche posizioni indicando il **28 febbraio 2019** quale data da per il decorso dei termini per il deposito delle memorie ex art. 183 c.p.c., ovvero **29 marzo, 29 aprile e 30 aprile 2019**.

Ritenuta la causa matura per la decisione, il Giudice ha fissato per la comparizione personale delle parti per il tentativo di conciliazione e, in caso di esito infruttuoso del tentativo, per la precisazione delle conclusioni, l’udienza del **10 marzo 2020**. Per eventi particolari, l’udienza è stata ulteriormente rinviata al **4 maggio 2020** e in seguito posticipata al **25 maggio 2020**. Previamente alla menzionata udienza di precisazione delle conclusioni fissata per il 25 maggio 2020, le parti sono addivenute ad una transazione.

NOTE ALLA SITUAZIONE ECONOMICA

22. RICAVI NETTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	I semestre 2020	I semestre 2019	Variazione
Ricavi per prestazioni di servizi e variaz. Lavori in corso	2.745	3.094	(349)
Rimanenze finali di Beni	14	-	14
Incrementi Imm.ni per lavori interni	103	257	(154)
Totale ricavi per prestazioni di servizi	2.862	3.351	(489)
Altri ricavi e proventi	56	59	(3)
Totale	2.918	3.410	(492)

I ricavi per prestazioni di servizi, pari ad euro 2.745 migliaia nel primo semestre dell'esercizio 2020 si confrontano con euro 3.094 migliaia nel primo semestre dell'esercizio 2019 ed evidenziano un decremento pari ad euro 349 migliaia.

I ricavi, ai sensi dell'IFRS 15, sono stati rilevati al completamento del servizio per un importo pari al corrispettivo previsto da contratto. Tale momento può differire dai termini di pagamento.

Ai sensi dell'IFRS 15.120, si evidenzia che al 30 giugno 2020 il prezzo dell'operazione assegnato alle obbligazioni di fare non adempite ammonta ad euro 942 migliaia.

Ai sensi di IFRS 15.114 e IFRS 8.32 si sarebbe dovuta inserire la suddivisione dei ricavi per servizio e per area geografica, ma si è ritenuto che tale suddivisione non fosse rilevante.

Si segnala inoltre che nel corso del primo semestre dell'esercizio 2020, il *Gruppo di Lavoro* a cui sono state affidate **attività di ricerca e sviluppo**, strategiche per l'azienda, ha realizzato i progetti di seguito meglio definiti. La classificazione di queste attività è stata giudicata sulla base delle seguenti definizioni:

- lavori sperimentali o teorici svolti, aventi quale principale finalità l'acquisizione di nuove conoscenze sui fondamenti di fenomeni e di fatti osservabili, senza che siano previste applicazioni o usi commerciali diretti;
- ricerca pianificata o indagini critiche miranti ad acquisire nuove conoscenze, da utilizzare per mettere a punto nuovi prodotti, processi o servizi o permettere un miglioramento dei prodotti, processi o servizi esistenti ovvero la creazione di componenti di sistemi complessi, necessaria per la ricerca industriale, ad esclusione dei prototipi di cui alla seguente lettera c);
- acquisizione, combinazione, strutturazione e utilizzo delle conoscenze e capacità esistenti di natura scientifica, tecnologica e commerciale allo scopo di produrre piani, progetti o disegni per prodotti, processi o servizi nuovi, modificati o migliorati; può trattarsi anche di altre attività destinate alla definizione concettuale, alla pianificazione e alla documentazione concernenti nuovi prodotti, processi e servizi; tali attività possono comprendere l'elaborazione di progetti, disegni, piani e altra documentazione, inclusi gli studi di fattibilità, purché non siano destinati a uso commerciale; realizzazione di prototipi utilizzabili per scopi commerciali e di progetti pilota destinati a esperimenti tecnologici o commerciali, quando il prototipo è necessariamente il prodotto commerciale finale e il suo costo di fabbricazione è troppo elevato per poterlo usare soltanto a fini di dimostrazione e di convalida;
- produzione e collaudo di prodotti, processi e servizi, a condizione che non siano impiegati o trasformati in vista di applicazioni industriali o per finalità commerciali.

Tenendo nella dovuta considerazione le ovvie esigenze sulla riservatezza delle informazioni riguardanti le attività suddette, qui di seguito si riporta un elenco sintetico dei titoli dei progetti di ricerca e sviluppo realizzati in tutto o in parte nel primo semestre 2020:

- PEPPER

- ORCHESTRA
- DESKTOPMATE

Per le attività sopra riportate sono stati affrontati costi complessivi pari a euro 103 migliaia.

23. COSTO DEL LAVORO

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	I semestre 2020	I semestre 2019	Variazione
Salari e stipendi	1.314	1.361	(47)
Oneri sociali	403	414	(11)
Trattamento di fine rapporto	100	107	(7)
Trattamento di quiescenza	0	0	(0)
Totale	1.817	1.882	(65)

Il costo del lavoro comprende l'ammontare delle retribuzioni dovute, del trattamento di fine rapporto e delle ferie maturate e non godute, gli oneri previdenziali ed assistenziali, in applicazione dei contratti e delle leggi vigenti.

Si precisa che la voce non include gli oneri di ristrutturazione del personale, che, stante la loro particolare natura, vengono separatamente evidenziati, in apposita voce, avente carattere non ricorrente.

Si evidenzia un decremento del costo del lavoro rispetto ad analogo periodo dell'esercizio precedente, complessivamente per euro 65 migliaia.

La tabella che segue mostra l'evoluzione del numero puntuale e medio dei dipendenti complessivamente impiegati, ripartiti per categoria, nei periodi considerati:

	30/06/2020		31/12/2019	
	30-giu	media	31/12	media
Dirigenti	2	2	2	2
Quadri	17	16	16	16
Impiegati	49	51	52	56
Totale	68	69	70	74

24. COSTO DEI SERVIZI

(migliaia di euro)	I semestre 2020	I semestre 2019	Variazione
Costi diretti esterni	408	466	(58)
Consulenze legali e amministrative	129	205	(76)
Spese generali	419	559	(140)
Totale	957	1.230	(273)

La voce, pari ad euro 957 migliaia nel primo semestre dell'esercizio 2020 si contrappone ad euro 1.230 migliaia del primo semestre dell'esercizio 2019 e comprende principalmente costi relativi a consulenze per lo sviluppo di alcuni progetti, gli emolumenti ad amministratori e sindaci, nonché le spese legali ed amministrative, le spese di struttura, per manutenzioni e per beni di consumo, per l'acquisto di spazi rivenduti ai clienti.

25. AMMORTAMENTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	I semestre 2020	I semestre 2019	Variazione
Ammort. delle immobilizzazioni immateriali	167	220	(53)
Ammort. delle immobilizzazioni materiali	236	261	(25)
Totale	403	481	(78)

Gli ammortamenti nel primo semestre dell'esercizio 2020 subiscono un decremento per euro 78 migliaia. Con riferimento all'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, euro 197 migliaia si riferiscono a beni oggetto di contratti di leasing, contabilizzati ai sensi dell'IFRS 16.

26. PROVENTI (ONERI) NON RICORRENTI NETTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	I semestre 2020	I semestre 2019	Variazione
Proventi (oneri) non ricorrenti, netti	(6)	-	(6)
Oneri di ristrutturazione del personale	-	-	-
Totale	(6)	-	(6)

Complessivamente i proventi non ricorrenti netti ammontano ad euro 6 migliaia.

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che in tale voce sono state inclusi i proventi e gli oneri relativi ad operazioni il cui accadimento non risulta ricorrente, ovvero relativi a fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività, quali, ad esempio, costi relativi ad aumenti di capitale, contenziosi legali di natura straordinaria e programmi di riduzione dell'organico.

27. ALTRI COSTI OPERATIVI NETTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	I semestre 2020	I semestre 2019	Variazione
Per godimento di beni di terzi	6	31	(25)
Oneri diversi di gestione	62	198	(136)
Totale	67	229	(162)

Nel primo semestre dell'esercizio 2020, i costi per godimento di beni di terzi si riferiscono principalmente a canoni di noleggio operativo di apparecchiature informatiche e ad altri noleggi. Gli oneri diversi di gestione sono relativi ad acquisto di materiale vario, a quote associative, a tasse varie e a spese e commissioni bancarie. Tali costi si decrementano per euro 162 migliaia rispetto a quelli sostenuti nel primo semestre 2019.

28. ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	I semestre 2020	I semestre 2019	Variazione
Svalutaz. crediti attivo circolante	9	22	(13)
Accantonamento per rischi	71	12	59
Totale	80	34	46

Con riferimento alle voci *svalutazione crediti ed accantonamento per rischi* si rimanda a quanto riportato nei precedenti paragrafi *crediti commerciali e fondi per rischi ed oneri*.

29. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	I semestre 2020	I semestre 2019	Variazione
Proventi finanziari da controllanti	1	13	(12)
Altri proventi finanziari	25	2	23
Totale proventi finanziari	26	15	11
Interessi passivi bancari ed altri oneri finanziari	(48)	(58)	10
Oneri finanziari verso controllanti	-	-	-
Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto	(3)	(6)	3
Totale oneri finanziari	(51)	(64)	13
Perdite su cambi	(1)	-	(1)
Proventi (oneri) finanziari netti	(26)	(49)	23

Nel primo semestre dell'esercizio 2020, i proventi finanziari sono pari ad euro 26 migliaia. Gli interessi passivi ammontano ad euro 48 migliaia e ricomprendono una quota dovuta all'applicazione del principio contabile IFRS 16. La quota degli interessi passivi relativi all'applicazione del principio contabile IFRS 16 è pari ad euro 30 migliaia.

Gli oneri finanziari sul TFR sono pari ad euro 3 migliaia. Complessivamente i proventi (oneri) finanziari netti si riducono di euro 23 migliaia ed ammontano ad euro (26) migliaia.

30. IMPOSTE

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	I semestre 2020	I semestre 2019	Variazione
Imposte correnti:			
- Imposte differite temporanee	3	-	3
- Imposta regionale sulle attività produttive	0	0	-
- Imposte sul reddito dell'esercizio	-	-	-
Totale	3	-	3

Softec S.p.A. ha aderito all'opzione per il consolidato fiscale nazionale della capogruppo FullSix S.p.A..

31. RISULTATO PER AZIONE

Il calcolo del risultato per azione, calcolato dividendo la perdita del semestre per la media ponderata delle azioni in circolazione, si basa sui seguenti dati:

(euro)	30/06/2020	30/06/2019
<i>Risultato per azione:</i>		
Risultato delle attività in continuità per azione ordinaria	(0,18)	(0,20)
Risultato delle attività operative cessate per azione ordinaria		
Risultato netto per azione ordinaria	(0,18)	(0,20)
Numero medio ponderato di azioni ordinarie	2.497.960	2.497.960

32. EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

La società fornisce nel contesto del conto economico per natura, all'interno del Risultato operativo, l'identificazione in modo specifico della gestione ordinaria, separatamente da quei proventi ed oneri derivanti da operazioni che non si ripetono frequentemente nella gestione ordinaria del *business*.

Per ulteriori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo – Eventi significativi del periodo.

Tale impostazione è volta a consentire una migliore misurabilità dell'andamento effettivo della normale gestione operativa, fornendo comunque specifico dettaglio degli oneri e/o proventi rilevati nella gestione non ricorrente e analiticamente dettagliati alla nota 28 del presente bilancio. La definizione di "non ricorrente" è conforme a quella identificata dalla Delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006.

33. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni compiute dalla società con le parti correlate riguardano essenzialmente operazioni di natura commerciale. Tutte le operazioni fanno parte della gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti. Per i rapporti con le parti correlate si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione.

34. TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

In relazione all'effettuazione nel primo semestre dell'esercizio 2020 di operazioni atipiche e/o inusuali, nell'accezione prevista dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento - prossimità alla chiusura dell'esercizio - possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza), non si ha nulla da segnalare.

35. EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Per informazioni in merito, si rinvia a quanto esposto negli appositi paragrafi della Relazione sulla gestione.

36. DIREZIONE E COORDINAMENTO

Softec S.p.A. è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante FullSix S.p.A., con sede legale in Milano, Piazzale Lugano 19, codice fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Milano nr. 09092330159, quotata alla Borsa di Milano (FUL). La quota di proprietà di Fullsix S.p.A. al 30 giugno 2020 è pari al 50,43%.

Tale indicazione è stata fornita negli atti, nella corrispondenza e mediante iscrizione nell'apposita sezione del Registro delle imprese.

37. AUTORIZZAZIONE ALLA PUBBLICAZIONE

Il bilancio semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 23 settembre 2020, che ne autorizza la pubblicazione nei termini di legge.

Allegato 1

Relazione della Società di Revisione al Bilancio intermedio al 30 giugno 2020

RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA SUL BILANCIO INTERMEDIO

**Agli Azionisti della
Softec S.p.A.**

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio intermedio, costituito dalla situazione patrimoniale - finanziaria, dal prospetto dell'utile / (perdita), dal prospetto dell'utile / (perdita) e delle altre componenti di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note di commento della Softec S.p.A. (di seguito anche "la Società") al 30 giugno 2020. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio intermedio in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio intermedio della Softec S.p.A. al 30 giugno 2020 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione su quanto descritto dagli Amministratori nel paragrafo "Continuità aziendale", del bilancio intermedio al 30 giugno 2020, nel quale sono indicate le assunzioni in base alle quali gli Amministratori della Softec S.p.A. hanno ritenuto di adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio intermedio al 30 giugno 2020.

Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione a tale aspetto.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mariano Bruno', is written over the printed name and title.

Mariano Bruno
Socio

Napoli, 28 settembre 2020