

**PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE**

in merito all'operazione di aumento di capitale a pagamento riservata alla  
Redation srl sottoscritto mediante conferimento del proprio asset operativo relativo  
all'attività di "Digital Marketing a Performance"

ai sensi dell'art. 7 della PROCEDURA PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, located in the bottom right corner of the page.

## Indice

PREMESSA .....	3
FASE ISTRUTTORIA .....	3
ANALISI E VALUTAZIONI.....	4
CONCLUSIONI.....	4



## **PREMESSA**

Il Comitato per le operazioni con Parti Correlate di Softec spa (Comitato), istituito ai sensi dell'art. 4.1 della Procedura per le Operazioni con le parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 16 novembre 2012, è incaricato di esprimere motivato parere non vincolante sull'aumento di capitale a pagamento riservato a Redation srl da sottoscrivere mediante conferimento del proprio asset operativo relativo alle attività di "Digital Marketing a Performance" (Operazione) alla luce e sulla base delle Analisi Strategiche ed economiche fornite.

Il Comitato è formato da Hasmonai Hazan e Marco Petroni, consiglieri non esecutivi ed indipendenti in applicazione del presidio equivalente di cui all'art. 5, comma 1, lettera ii, della sopra citata procedura.

L'Operazione si configura come operazione di maggior rilevanza con parti correlate alla luce di quanto previsto nell'art. 1 dell'allegato 1 della procedura Parti Correlate.

In relazione all'Operazione si evidenzia che la situazione di potenziale conflitto di interessi è quella relativa all'Amministratore Delegato di Softec spa Alessandro Bonaccorsi che risulta essere socio di Redation srl con una partecipazione del 35% e membro del Consiglio di Amministrazione di Redation srl.

## **FASE ISTRUTTORIA**

Il Comitato ha ricevuto in data 1 luglio 2013 tutte le informazioni necessarie ad avviare una analisi dettagliata dell'Operazione potendo, inoltre, contare sul supporto del management della Società ed in particolare con il CFO Alessandro Mancini riscontrando assoluta trasparenza e disponibilità in merito a chiarimenti e precisazioni richieste.

In particolare la documentazione ricevuta ha permesso di inquadrare la specificità dell'offerta di Redation srl fortemente sinergica con quella di Softec ed, in particolare, di valutare la consistenza del business in termini di mercato, fatturati e marginalità.

Relativamente all'aspetto esclusivamente economico, l'analisi svolta dal Comitato è stato supportata dalla perizia di stima commissionata da Softec spa alla Dott.sa Monica Sarti (iscritta all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Pistoia al numero 327/A ed iscritta al Registro dei Revisori Contabili al numero 87353).



Infine ha potuto visionare la struttura dell'Operazione così come prevista dal Consiglio di Amministrazione della Softec spa.

## **ANALISI E VALUTAZIONI**

In merito alla convenienza dell'Operazione per Softec spa e per i suoi azionisti, il Comitato, partendo dal percorso di crescita avviato dalla Società e valutati con attenzione le analisi prodotte e le considerazioni tecniche ed economiche dei vari attori coinvolti, ha rilevato una serie di vantaggi di cui di seguito:

1. Completamento dell'offerta di Softec che si amplia nell'ambito del "Digital Marketing a Performance" settore complementare alle attuali attività di Softec che le permettono di incrementare ulteriormente la sua quota di mercato e consolidare quello esistente;
2. Crescita nel breve periodo sia in termini di fatturato che di marginalità in virtù delle economie di scala che ne deriveranno;
3. Consolidamento di un rapporto commerciale già in essere che per altro si basa anche su coinvolgimenti societari che così facendo semplificano l'operatività in ottica di maggior trasparenza massimizzando i risultati.

Per quanto riguarda l'aspetto economico dell'operazione, il Comitato rileva come il costo dell'operazione, quantificato in € 708.148,00 (Euro settecentoottomilacentotrentotto/00) sia compatibile con quanto rilevato dal perito incaricato di redigere la necessaria stima.

Anche il prezzo per ogni azione di nuova emissione rivenienti dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale tramite il conferimento, pari a € 14,00 ciascuna, di cui € 13,00 a titolo di sovrapprezzo, rappresenta il corretto valore di Softec in virtù del fatto che non solo è superiore al patrimonio netto per azione, ma è superiore anche alla media aritmetica ponderata del prezzo delle azioni della Società registrata nell'ultimo trimestre (€ 13,17), nonché superiore al prezzo attuale delle azioni (€ 12,7).

## **CONCLUSIONI**

E' da affermare che per quanto concerne le condizioni generali dell'Operazione, sulla base dell'analisi della documentazione messa a disposizione del Comitato, sussistono sia l'interesse di Softec spa al compimento dell'operazione come pure la convenienza e correttezza sostanziale



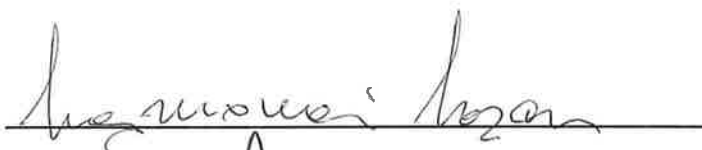
delle relative condizioni.

Pertanto il Comitato è favorevole al compimento dell'operazione.

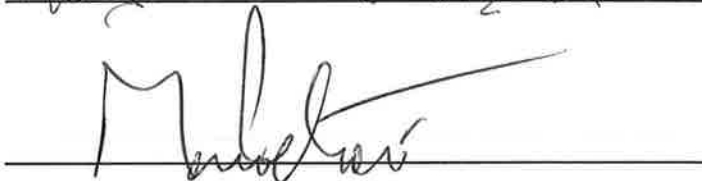
**IL COMITATO**

Prato, 3 luglio 2013

HASMONAI HAZAN

Handwritten signature of Hasmonai Hazan in black ink, written over a horizontal line.

MARCO PETRONI

Handwritten signature of Marco Petroni in black ink, written over a horizontal line.