

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
SOFTEC S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 6, DEL
CODICE CIVILE.**

SOFTEC S.p.A.

Sede legale in Firenze, viale Antonio Gramsci, 7
Capitale Sociale Euro 515.625, interamente versato
Codice fiscale 01309040473

Il presente documento è disponibile presso la sede operativa dell'Emittente (Prato, Via Mino da Fiesole n. 5) e sul sito internet dell'Emittente www.softecspa.it, nella sezione Investor Relations

30 novembre 2012

Premessa

La presente relazione (la "Relazione") viene redatta ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile al fine di illustrare (i) l'operazione di aumento di capitale a pagamento di SOFTEC S.p.A. ("Softec", la "Società" o l'"Emittente") riservato a BBJ S.r.l., con sede in Milano, via Alamanni 16/2, (di seguito "BBJ") da sottoscrivere entro il 21 dicembre 2012 attraverso il conferimento del ramo d'azienda identificato dall'attività di "Web Agency", (ii) le ragioni del conferimento nonché (iii) i criteri adottati per determinare il prezzo di emissione delle relative azioni.

Illustrazione dell'operazione

In data 30 Ottobre 2012 l'Assemblea Straordinaria di Softec ha attribuito al Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà, da esercitarsi entro il termine di 5 anni dalla data della deliberazione assembleare, di aumentare, in una o più volte, a pagamento, ed in via scindibile, il capitale sociale di Softec per l'importo massimo di Euro 20.000.000,00 (ventimilioni/00), comprensivo di sovrapprezzo anche con l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, del Codice Civile, sino all'importo massimo di euro 15.000.000,00 (quindicimilioni/00). (l'"Aumento di Capitale").

Nell'ambito dell'attuazione degli obiettivi di crescita definiti al momento della quotazione della nostra società al MAC (Mercato Alternativo del Capitale) e, successivamente, all'AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, dopo la fusione dei due mercati, e in esecuzione degli accordi intercorsi fra Softec e BBJ, si prevede il conferimento del ramo d'azienda relativo all'attività di "Web Agency" contro l'emissione di nuove azioni destinate alla BBJ.

L'attività di "Web Agency" di BBJ rappresenta per Softec una estensione della propria offerta ed è con questa fortemente sinergica. Infatti, BBJ è un'agenzia indipendente che opera da più di 10 anni nell'universo dei nuovi media indagandone potenzialità ed opportunità, attenta alle dinamiche di evoluzione e ai nuovi modelli di comunicazione digitale. Tematiche che agevolano Softec nel proprio progetto di crescita aumentando la propria penetrazione nel mercato e completando le proprie competenze, con la prospettiva, attraverso la possibilità di porre in atto efficienti economie di scala, sia logistiche che operative, di crescere non solo in fatturato ma anche in marginalità.

In termini numerici, l'analisi storica dei numeri di BBJ evidenzia negli esercizi 2009-2011, un fatturato pari a 1.841KEuro, 2.900KEuro, 2.840KEuro rispettivamente, in termini di EBITDA, invece, 100KEuro, 144KEuro e 187KEuro.

Il ramo d'azienda oggetto del conferimento è costituito dal complesso delle attività, delle



passività e dei rapporti giuridici organizzati per l'esercizio dell'attività di "Web Agency" e comprende principalmente:

- le attività materiali, costituite da macchinari, impianti, e altri beni mobili strumentali destinati allo svolgimento dell'attività del ramo d'azienda;
- le attività immateriali;
- la cassa e le disponibilità liquide;
- i crediti verso i clienti e tutti i contratti in essere;
- i debiti verso i fornitori e tutti i contratti in essere;
- i debiti e le passività verso i dipendenti, ivi incluso il trattamento di fine rapporto;
- i contratti di locazione relativi ai locali ove vengono svolte le attività;
- altri debiti e crediti ad esclusione delle poste identificate dalla dicitura "Finanziamento infruttifero Bonomi (3517) e Finanziamento infruttifero Bonaccorsi (3518)".

Ragioni del conferimento ex art. 2441, comma 6, codice civile

Come sopra riportato, l'Emittente persegue l'obiettivo di divenire titolare del ramo d'azienda relativo all'attività di "Web Agency" di BBJ diversificando, da un lato, la propria attività e, dall'altro, incamerando un know-how distintivo relativo ai nuovi media, agli strumenti di web marketing e ai topic della comunicazione digitale.

Il citato conferimento consentirà:

- i. di diversificare l'attività tramite l'ingresso in un settore di mercato caratterizzato da elevati tassi di crescita;
- ii. di sostenere il raggiungimento dei piani previsti nella strategia di crescita di Softec ed indicati anche nella scheda informativa predisposta ai fini dell'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Alternativo del Capitale;
- iii. di divenire titolari di un asset esclusivo e particolarmente rilevante per perseguire le strategie di crescita della Società.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che dette ragioni siano sufficienti per deliberare l'esclusione del diritto di opzione derivante da un conferimento in natura ai sensi del comma 6 dell'art 2441 del codice civile.

Determinazione del prezzo

Come già detto, l'operazione in esame si configura, sotto il profilo giuridico, come un aumento di



capitale da liberarsi mediante conferimento di beni in natura. Perciò si è provveduto alla nomina di un esperto con il compito di attestare il valore dei beni oggetto di conferimento, mentre il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2441 cod civ., è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle nuove azioni che saranno attribuite ai soggetti che conferiscono i beni in natura.

La stima effettuata dal Perito attribuisce al ramo d'azienda della BBJ oggetto del conferimento un valore, al 30 settembre 2012, determinato con il metodo analitico patrimoniale rettificato e, per quanto concerne l'avviamento, come differenza tra il metodo empirico dei multipli di mercato e il valore del patrimonio netto rettificato, pari a complessivi € 1.249.879,00. (unmilione duecento quarantanove mila ottocento settantanove/00 Euro).

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, comunque, che il valore complessivo del conferimento debba essere determinato nella misura pari a quanto contrattualmente pattuito con la conferente che risulta essere di Euro 788.919 (settecentottantottomilanovecentodiciannove/00 Euro). I citati accordi contrattuali prevedono, infatti, che le azioni di nuova emissioni rivenienti dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale tramite il conferimento avranno un prezzo di sottoscrizione di € 17 ciascuna, di cui € 16 a titolo di sovrapprezzo.

In conformità a quanto prescritto dall'art. 2441, comma 6, cod.civ., il Consiglio di Amministrazione ha, dunque, provveduto a determinare il prezzo definitivo di emissione in Euro 17,00 (diciassette) per azione, di cui quanto a Euro 1,00 (uno) per azione a capitale sociale ed Euro 16,00 (sedici) per azione a riserva sovrapprezzo azioni.

Si evidenzia altresì che il prezzo di Euro 17,00 non solo è superiore al patrimonio netto per azione, ma è superiore alla media aritmetica ponderata del prezzo delle azioni della Società registrata nell'ultimo semestre, nonché superiore al prezzo di emissione delle azioni dell'aumento di capitale a pagamento in denaro sottoscritto al momento della quotazione.

Ne consegue che, in base al valore determinato e al valore di ogni singola nuova azione da emettere, si procederà con l'emissione di 46.407 nuove azioni prive di valore nominale espresso, con caratteristiche uguali alle azioni attualmente in circolazione.

Tenuto conto del fatto che la sottoscrizione costituisce per Softec una importante opportunità di reperimento di competenze distintive e di nuova clientela e che la disponibilità ad investire da parte di BBJ prevede che il prezzo di sottoscrizione per le emittente azioni sia pari ad Euro 17 per azione, il Consiglio di Amministrazione, ritiene che il prezzo di emissione delle nuove azioni sia congruo e non pregiudizievole per gli azionisti della Società.

Si segnala altresì che le azioni emesse saranno soggette ad un periodo di lock up della durata di



anni 3 (tre) dalla data di conferimento.

Il Collegio Sindacale metterà a disposizione il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione redatto ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile.

Si chiede al Collegio Sindacale la cortesia di rinunciare al termine previsto a loro favore per detta relazione considerando che le parti intendono concludere il conferimento e la sottoscrizione dell'aumento di capitale quanto prima con gli evidenti benefici che ne possono derivare per la Società.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Maurizio Bottaini

A large, stylized handwritten signature in black ink, which appears to be 'M. Bottaini', written over the printed name.