

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 30 SETTEMBRE 2015 IN PRIMA CONVOCAZIONE E 1° OTTOBRE 2015 IN SECONDA CONVOCAZIONE:

- APPROVAZIONE OPERAZIONE DI REVERSE TAKE OVER CON FULLSIX S.P.A.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea Ordinaria per deliberare sull'argomento di seguito illustrato:

- Approvazione operazione di Reverse Take Over con Full Six S.p.A.

L'operazione in oggetto, che prevede l'integrazione tra Softec S.p.A. e le società FullDigi S.r.l. e FullPlan S.r.l., entrambe interamente controllate dalla Società FullSix S.p.A., è finalizzata a creare una nuova realtà attiva nel marketing digitale. Sotto l'aspetto del diritto societario, la realizzazione dell'operazione implica anche l'adozione di una delibera di aumento di capitale a pagamento mediante conferimenti in natura, con esclusione del diritto di opzione, da riservarsi in sottoscrizione a FullSix S.p.A. la quale conferirebbe l'intero capitale sociale di FullDigi S.r.l. e FullPlan S.r.l.. Gli aspetti specifici di tale aumento di capitale sono illustrati in separata relazione degli amministratori predisposta ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2441, commi quarto e sesto, codice civile, in riferimento a quanto al punto 3 dell'ordine del giorno della odierna assemblea convocata in sede straordinaria e non saranno ripresi, se non nei limiti del necessario, nella presente relazione.

I valori attribuiti dalle valutazioni dell'esperto prodotte da Fullsix S.p.A. sensi e per gli effetti degli articoli 2343 - ter, comma 2, lett. b) e 2440 del codice civile alle conferende partecipazioni sono:

- pari a euro 3.500.000,00 relativamente alla società FullDigi S.r.l.;
- pari a euro 2.940.000,00 relativamente alla società FullPlan S.r.l..

A fronte del conferimento della partecipazione all'intero capitale di entrambe dette società, FullSix sottoscriverà n. 1.460.318 (unmilione quattrocentosessantamilatrecentodiciotto) azioni ordinarie Softec S.p.A. di nuova emissione ad un prezzo unitario di euro 4,41, di cui 1,00 euro a titolo di valore nominale e 3,31 euro a titolo di sovrapprezzo. A seguito dell'esecuzione del menzionato aumento di capitale, Fullsix S.p.A. verrà a detenere una partecipazione di maggioranza in Softec S.p.A. pari a circa il 70,00% del capitale sociale di Softec medesima e, conseguentemente, in osservanza dell'art. 12 dello statuto sociale di Softec, ove è richiamata volontariamente l'applicazione delle previsioni di cui al d.lgs. 28.02.1998, n. 58, in materia di offerta pubblica di acquisto obbligatoria, Fullsix S.p.A. sarà tenuta a promuovere un'offerta pubblica di acquisto (di seguito, l'"OPA") sulla totalità del capitale sociale di Softec.

L'operazione si qualifica come Reverse Take Over in quanto integra i presupposti di cui all'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia, posto che i relativi valori risultano superiori agli indici di rilevanza di cui alla Scheda Tre del medesimo Regolamento, e in particolare:

- Risulta superiore al 100% l'Indice di rilevanza dell'EBITDA, costruito come rapporto tra EBITDA delle entità oggetto dell'Operazione sull'EBITDA Emittente moltiplicato 100. L'Indice di rilevanza dell'Ebitda risulta infatti superiore al 100% in considerazione dell'EBITDA negativo dell'emittente e di quello positivo delle due entità FullDigi e FullPlan; ;
- Risulta altresì superiore al 100% l'Indice di rilevanza del controvalore, costruito come il rapporto tra il controvalore dell'operazione sulla capitalizzazione di Softec S.p.A. moltiplicato

100. L'indice di rilevanza del controvalore risulta infatti pari a: $6.439.993,75/6.371.185,60 * 100 = 101\%$.

Inoltre l'Operazione determina un cambiamento del controllo della Società, in considerazione del fatto che FullSix S.p.A. conseguirà una partecipazione di circa il 70,00% nel capitale sociale di Softec S.p.A.

Gli indici di rilevanza sono calcolati sui dati al 31 dicembre 2014 dell'Emittente, di FullDigi S.r.l. e FullPlan S.r.l..

Ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento AIM Italia, qualunque accordo che possa condurre a un reverse take-over deve essere, tra l'altro:

- condizionato all'approvazione degli azionisti convocati in assemblea, e
- accompagnato dalla pubblicazione di un Documento Informativo relativo all'entità allargata risultante dall'operazione e da un avviso di convocazione assembleare da pubblicarsi almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea.

Lo Statuto sociale, all'art. 28, lettera "a" espressamente richiede come necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria nelle ipotesi di acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri assets che realizzino un "reverse take over" ai sensi del "Regolamento Emittenti Aim Italia - Mercato Alternativo del Capitale".

Ciò premesso, si rappresentano i profili di convenienza e opportunità dell'operazione, come valutati dal Consiglio di Amministrazione nel corso dei contatti e delle trattative intercorse con Fullsix S.p.A.

Sotto il profilo degli obiettivi gestionali perseguibili da Softec S.p.A., si evidenzia che con la realizzazione dell'Operazione la Società entrerebbe a far parte di una realtà specializzata e strutturata quale quella del gruppo FullSix, la cui capogruppo è quotata al mercato regolamentato MTA gestito da Borsa Italiana Spa.

L'integrazione consentirebbe alla Società:

- 1) di accrescere il proprio portafoglio clienti e quindi la propria quota di mercato;
- 2) di implementare e completare la propria offerta di prodotti e di ottimizzare i servizi prestati ai propri clienti (ad esempio nell'ambito della mobilità, integrando la piattaforma Desktop Mate, incentrata sul delivery di applicazioni in ambito mobile, con la piattaforma Orchestra di FullDigi specializzata nella tracciatura dei dispositivi mobili, nell'ambito della portata della piattaforma Wi-Fi installata);
- 3) di realizzare notevoli economie di scala in termini di struttura tecnico/commerciale, strutture preposte alla gestione aziendale (Amministrazione, Finanza, Personale, Controllo Interno, Qualità, Revisione, Legal etc...), strutture tecniche preposte al funzionamento dei sistemi, sedi operative e relative utilities;
- 4) di investire in innovazione pur mantenendo prezzi competitivi.

In data 10 settembre 2015 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di procedere alla sottoscrizione di un accordo con FullSix, i cui termini essenziali possono così compendiarsi:

(i) da parte della Società, l'impegno a convocare l'assemblea dei soci entro il 30 settembre 2015 affinché questa deliberi:

a) in via ordinaria, per discutere e deliberare in merito al Reverse Take Over che verrebbe a realizzarsi per effetto dell'operazione;

b) in via straordinaria, con all'ordine del giorno un aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma quarto, del codice civile, da riservarsi a Fullsix S.p.A. e da liberarsi, da parte di FullSix medesima, mediante conferimento dell'intero capitale sociale della società FullDigi S.r.l. (la Partecipazione A) e dell'intero capitale sociale della società FullPlan S.r.l. (la Partecipazione B).

Ai fini della sottoscrizione di detto aumento di capitale mediante conferimento in natura riservato a Fullsix, alla Partecipazione A) è stato attribuito un valore pari a euro 3.500.000,00 sulla base della

relazione di valutazione di FullDigi S.r.l. redatta da un esperto indipendente ai sensi e per gli effetti degli articoli 2343 - ter, comma 2, lett. b), e 2440 del codice civile e alla Partecipazione B) è stato attribuito un valore pari a euro 2.940.002,38, sulla base della relazione di valutazione di FullPlan S.r.l. redatta da un esperto indipendente ai sensi e per gli effetti degli articoli 2343 - ter, comma 2, lett. b) e 2440 del codice civile. Pertanto, il menzionato aumento di capitale dovrà essere proposto all'assemblea straordinaria per un importo nominale pari a euro 1.460.318,00 (unmilione quattrocentosessantamila trecentodiciotto virgola zero zero), oltre a un sovrapprezzo pari a 4.979.684,38 (quattromilioni novecentosettantanovemila seicentottantaquattro virgola trentotto), con emissione di n. 1.460.318 azioni ordinarie, con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione.

(ii) da parte di FullSix S.p.A., l'impegno irrevocabile a sottoscrivere l'aumento di capitale, ad essa medesima riservato, nei termini sopra indicati.

La sottoscrizione e il relativo atto di conferimento dovranno essere poste in essere immediatamente dopo le riunioni dell'assemblea (parte straordinaria, parte ordinaria) della Società.

L'accordo, effettivamente sottoscritto in data 10 settembre 2015, subordina il perfezionamento dell'Operazione e in particolare l'efficacia dell'impegno alla sottoscrizione da parte di Fullsix S.p.A. al verificarsi delle seguenti condizioni sospensive:

- 1) approvazione da parte degli organi competenti di Softec S.p.A., delle deliberazioni aventi ad oggetto il Reverse Take Over e l'aumento di capitale riservato a FullSix S.p.A.;
- 2) rilascio da parte del Nomad a Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dall'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia, delle attestazioni richieste dalla Scheda 4, parte I, del Regolamento Nominated Advisers nonché delle attestazioni richieste dalla Scheda 4, parte II, del Regolamento Nominated Advisers.

In data 10 settembre 2015, contemporaneamente alla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea dei soci, è stata effettuata la pubblicazione del Documento Informativo previsto dall'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia, Documento Informativo al quale si rinvia per informazioni più dettagliate in ordine all'operazione di Reverse Take Over e ai soggetti alla medesima partecipanti.

Premesso quanto sopra si sottopone all'approvazione dell'Assemblea la seguente proposta:

“L'Assemblea Ordinaria di Softec S.p.A., vista e approvata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

- 1) l'approvazione della operazione di Reverse Take Over con Fullsix S.p.A. e ne autorizza, nei limiti di quanto consentito dalla presente deliberazione in sede ordinaria, l'effettuazione;
- 2) di conferire mandato ai legali rappresentanti pro tempore per provvedere alle formalità necessarie connesse e conseguenti, tra cui quelle che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, nonché alla necessaria informativa al mercato e all'invio del comunicato stampa e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa”

Firenze, 10 settembre 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Maurizio Bottaini