

**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 562.032, 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



09 luglio 2013

A handwritten signature or scribble consisting of several vertical, slightly curved lines that are connected at the top and bottom, resembling a stylized 'B' or a similar character.

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 Redation S.r.l., con sede in Rosignano Marittimo (LI), via delle Piscine 28, (di seguito "Redation") da sottoscrivere entro il 31 luglio 2013 attraverso il conferimento del ramo d'azienda identificato dall'attività di "Digital Marketing a Performance", (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 5, del Codice Civile, sino all'importo massimo di euro 15.000.000,00 (quindicimilioni/00). (l'"Aumento di Capitale").

In data 21 dicembre 2012 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare il capitale sociale da euro 515.625,00 (cinquecentoquindicimilaseicentoventicinque/00) ad euro 562.032,00 (cinquecentosessantaduemilatrentadue/00) e pertanto di euro 46.407,00 (quarantaseimilaquattrocentosette/00) mediante emissione di n. 46.407,00 (quarantaseimilaquattrocentosette/00) azioni ordinarie aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, ad un prezzo di euro 788.919,00 (settecentottantottomilanovecentodiciannove/00), con sovrapprezzo di euro 742.512,00 (settecentoquarantaduemilacinquecentododici/00) – più precisamente prezzo di sottoscrizione di euro 17,00 (diciassette/00) per ciascuna azione, di cui euro 16,00 (sedici/00) a titolo di sovrapprezzo - da offrirsi in sottoscrizione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quarto, del codice civile, alla società "B.B.J. S.R.L." a fronte del conferimento della predetta azienda sinergica e funzionale all'esercizio delle attività svolte dalla società "SOFTEC S.P.A".

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 Redatation, si prevede il conferimento del ramo d'azienda relativo all'attività di "Digital Marketing a Performance" contro l'emissione di nuove azioni destinate alla Redatation.

L'attività di "Digital Marketing a Performance" di Reation rappresenta per Softec una estensione della propria offerta ed è con questa fortemente sinergica. Infatti, Redatation è una internet company che opera sia nel mercato italiano che europeo in grado di seguire la presenza sul web dei propri clienti in tutte le sue fasi partendo dalla definizione del modello di business, passando per la pianificazione della comunicazione pubblicitaria fino alla predisposizione degli strumenti operativi per il raggiungimento degli obiettivi desiderati. 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.

Inoltre, REDATION rappresenta un unicum in quanto già indirettamente collegata con SOFTEC attraverso sinergie commerciali sorte in conseguenza dell'acquisizione del ramo di azienda della BBJ srl, con cui, fra l'altro, condivide anche una parte dei soci.

In termini numerici, l'analisi storica dei numeri di Redatation evidenzia negli esercizi 2010-2012, un fatturato pari a 575,3 KEuro, 1.992,8 KEuro, 2.309,0 KEuro rispettivamente, in termini di EBITDA, invece, 140,2 KEuro, 180,4 KEuro e 287,1 KEuro.

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 "Digital Marketing a Performance" 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.

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 "Digital Marketing a Performance" di Redation 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 Redation oggetto del conferimento un valore, al 31 marzo 2013, 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 € 1.964.822,00. (unmilionenovecentosessantaduemilaottocentoventidue/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 708.148,00 (settecentoottomilacentotrentotto/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 € 14,00 ciascuna, di cui € 13,00 a titolo di sovrapprezzo.

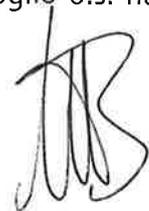
In conformità a quanto prescritto dall'art. 2441, comma 6, cod.civ., il Consiglio di Amministrazione ha, dunque, provveduto a determinare il prezzo definitivo di emissione in Euro 14,00 (quattordici/00) per azione, di cui quanto a Euro 1,00 (uno) per azione a capitale sociale ed Euro 13,00 (tredici/00) per azione a riserva sovrapprezzo azioni.

Si evidenzia altresì che il prezzo di Euro 14,00 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 trimestre (Euro 13,17), nonché superiore al prezzo attuale delle azioni.

Ne consegue che, in base al valore determinato e al valore di ogni singola nuova azione da emettere, si procederà con l'emissione di 50.582 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 Redation prevede che il prezzo di sottoscrizione per le emittente azioni sia pari ad Euro 14,00 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.

Sulla fattibilità dell'operazione, così come strutturata, è stato sentito anche l'apposito comitato, costituito secondo quanto previsto dalla Procedura per le Operazioni con le parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 16 novembre 2012, che il 03 luglio u.s. ha



emesso il proprio parere favorevole.

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 handwritten signature in black ink, appearing to read 'Maurizio Bottaini', is written over the printed name. The signature is fluid and cursive, with a large initial 'M' and 'B'.