



SEMPLICEMENTE S.P.A.

Parere della società di revisione ai
sensi dell'art. 2437 Ter, secondo
comma, del codice civile

PARERE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ART. 2437-TER, SECONDO COMMA, DEL CODICE CIVILE

Al Consiglio di amministrazione di
Semplicemente S.P.A.

1. MOTIVO ED OGGETTO DELL'INCARICO

Il Consiglio di Amministrazione di SEMPLICEMENTE S.P.A. (di seguito la "Società") ha approvato, in data 29 aprile 2020 il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 con un patrimonio netto negativo pari a Euro 358.022,00 che di fatto fa ricadere la società nel disposto dell'art. 2447 del Codice Civile. Nella relazione sulla gestione gli Amministratori prendono atto di una serie di operazioni finanziarie finalizzate al ripianamento delle perdite e della ricostituzione del capitale sociale. Conseguentemente il Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2020 ha convocato una assemblea straordinaria degli azionisti prevista per il giorno 21 maggio 2020 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 22 maggio 2020 in seconda convocazione al fine di provvedere al ripianamento delle perdite e alla ricostituzione del capitale sociale a Euro 100.000,00. Per effetto di tale operazione la Società modificherà il proprio Statuto Sociale.

In tale circostanza, la Società ha ritenuto applicabile l'art. 2437 del Codice Civile che prevede, per gli azionisti che non intendano concorrere a tale deliberazione, la possibilità di esercitare il diritto di recesso. L'art. 2437-ter, secondo comma, del Codice Civile stabilisce che il valore di liquidazione delle azioni sia determinato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale.

BDO Italia S.P.A., quale soggetto incaricato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2409 bis del Codice Civile, della revisione legale del bilancio di esercizio della Società, ha ricevuto dal Consiglio di Amministrazione della Società, l'incarico di predisporre il parere ex art. 2437-ter, secondo comma, del Codice Civile sul valore di liquidazione delle azioni di SEMPLICEMENTE S.P.A.

Nella bozza del verbale della prima fase della riunione del Consiglio d'Amministrazione tenutosi in data odierna, gli Amministratori hanno formalmente provveduto alla determinazione preliminare del valore di liquidazione delle azioni di SEMPLICEMENTE S.P.A., individuato in Euro 0,08, al fine di consentire l'attività a noi richiesta ai sensi dell'art. 2437-ter, secondo comma, del Codice Civile. Ciò fermo restando che la Società ha messo anticipatamente a nostra disposizione la documentazione necessaria per lo svolgimento del nostro incarico, ivi compresa la determinazione preliminare del valore di liquidazione delle azioni di SEMPLICEMENTE S.P.A..

All'esito dell'avvenuto riscontro della documentazione fatta propria dal Consiglio di Amministrazione ed a noi consegnata al termine della prima fase della richiamata seduta consiliare con quella a noi precedentemente fornita, abbiamo emesso il presente parere, al fine di poter consentire al Consiglio di Amministrazione stesso il completamento dell'iter previsto dall'art. 2437-ter del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 2437-ter, secondo comma, del Codice Civile, anche il Collegio Sindacale della Società è stato contestualmente chiamato ad esprimere il proprio parere.

2. NATURA E LIMITI DELL'INCARICO

Il presente documento ha il fine di fornire al Consiglio di Amministrazione di SEMPLICEMENTE S.P.A. il parere previsto dall'art. 2437-ter del Codice Civile in merito alla ragionevolezza e non arbitrarietà del metodo di valutazione adottato dagli Amministratori per determinare il valore di liquidazione delle azioni, nonché in merito alla corretta applicazione di tale metodo.

Il presente documento illustra il metodo seguito dal Consiglio di Amministrazione della Società, unitamente alle eventuali difficoltà da questo incontrato per la determinazione del valore di liquidazione delle azioni, nonché le nostre considerazioni sull'adeguatezza, nelle circostanze, di tale metodo sotto il profilo della sua ragionevolezza e non arbitrarietà, nonché sugli eventuali limiti del metodo stesso e sulla sua corretta applicazione.

Nell'esecuzione del presente incarico non abbiamo effettuato una valutazione economica della Società. Tale valutazione compete esclusivamente agli Amministratori, in vista dell'eventuale esercizio del diritto di recesso da parte dei soci nell'ipotesi in cui si proceda alla modifica dello Stato.

3. DOCUMENTAZIONE UTILIZZATA

Nello svolgimento del nostro lavoro abbiamo ottenuto dalla Società i documenti e le informazioni ritenuti utili nella fattispecie. A tal fine abbiamo analizzato la documentazione messa a nostra disposizione ed in particolare:

- a) Relazione illustrativa degli Amministratori contenente le valutazioni effettuate con riguardo alla determinazione del valore di liquidazione delle azioni della Società;
- b) Metodologia di valutazione usata dagli Amministratori per determinare il valore di liquidazione delle azioni della Società;
- c) Comunicazione dei Soci Parametrica S.r.l e Genia S.r.l relativamente al versamento in conto capitale per la ricostituzione dello stesso a Euro 100.000,00;
- d) Fascicolo completo di Bilancio della Società al 31 dicembre 2019, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 29 aprile 2020;
- e) Informazioni contabili e extra contabili ritenute utili per il raggiungimento delle finalità dell'incarico;
- f) Statuto vigente della Società;
- g) Verbali allibrati ed in bozza del Consiglio di Amministrazione intercorsi fino alla data odierna.

Abbiamo infine ottenuto attestazione, mediante lettera inviata, anche in nome e per conto del Consiglio di Amministrazione, dal rappresentante legale della Società in data 4 maggio 2020, che i dati e le informazioni messi a disposizione nello svolgimento del nostro incarico sono completi e che non sono intervenute modifiche significative in relazione agli stessi.

4. METODOLOGIE DI VALUTAZIONE ADOTTATE DAGLI AMMINISTRATORI E RELATIVI RISULTATI

Come precedentemente indicato, gli Amministratori della Società hanno proceduto alla determinazione del valore del capitale economico della Società e, conseguentemente, del valore di liquidazione delle azioni ai sensi dell'art. 2437-ter, secondo comma, del Codice Civile. Lo statuto sociale della Società non prevede criteri di determinazione del valore di liquidazione diversi rispetto a quanto indicato nel comma 2 dell'art.2437-ter del Codice Civile.

Parimenti la Società è quotata presso Euronext, sezione Access, che come è noto è un mercato non regolamentato e quindi la determinazione del valore di liquidazione delle azioni non ricade nella fattispecie evocata dal comma 3 dell'art.2437-ter del Codice Civile ove il valore è determinato facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei 6 mesi che precedono la pubblicazione ovvero la ricezione dell'avviso di convocazione dell'assemblea in cui le deliberazioni legittimano il recesso. Va inoltre ricordato che l'ultima

quotazione esistente della Società risale al 5 agosto 2016.

Come riportato nella loro relazione illustrativa, gli Amministratori hanno considerato, con le precisazioni introdotte e in coerenza al comma 2 dell'art.2437-ter del Codice Civile ai fini della valutazione del valore di liquidazione delle azioni i metodi disponibili a) asset or cost approach, (b) income approach, (c) market approach.

In particolare:

(a) Con l'asset or cost approach, il processo valutativo non si limita alle attività e passività presenti in bilancio, ma considera anche le attività immateriali che spesso possono non essere inserite in bilancio. Fra queste assume rilevanza, oltre a marchi, brevetti, concessioni e licenze, l'avviamento (goodwill). Come è noto, l'avviamento può essere anche negativo (badwill) ad esempio nel caso di aziende cronicamente in perdita.

(b) Con l'income approach, la valutazione considera futuri benefici derivanti dall'esercizio del business (redditi ovvero cash flow) opportunamente attualizzati alla data di valutazione. Il tasso di attualizzazione consente di inserire la variabile rischio insita nei redditi (ovvero nei cash flow) futuri.

(c) Con il market approach vengono utilizzati metodi che fanno riferimento a valori di mercato ovvero a transazioni comparabili.

In dettaglio, l'income approach e il market approach, sono stati ritenuti sostanzialmente inapplicabili per la Società che di fatto non ha sviluppato attività nel corso degli ultimi esercizi, mentre l'utilizzo del metodo asset or cost approach con stima autonoma dell'avviamento, sulla base del patrimonio netto contabile risultante dall'ultimo bilancio approvato, tenuto conto degli accadimenti intervenuti successivamente alla chiusura dell'ultimo esercizio conduce ad un valore di liquidazione del 100% delle azioni negativo.

Con solo riferimento ad una metrica di valutazione di tipo patrimoniale, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto, durante la seduta del 29 aprile 2020 in ambito dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 della comunicazione pervenuta dai Soci Parametrica S.r.l. e Genia S.r.l., della manifestata volontà di ricapitalizzare la Società, coprendo le perdite e ricostituendo un capitale sociale pari a € 100.000,00.

Il Consiglio di Amministrazione ha verificato il versamento, da parte dei Soci Parametrica S.r.l. e Genia S.r.l., delle risorse economiche atte alla immediata ricapitalizzazione della Società, con garanzia quindi del presupposto dell'esistenza della continuità aziendale, ha ritenuto ragionevole stimare il valore del 100% della Società con pieno riferimento al capitale sociale (in corso di ricostituzione) pari a Euro 100.000,00. In considerazione che il capitale sociale è composto da numero azioni pari a 1.366.378, ha stimato di attribuire come valore di liquidazione di una singola azione l'importo pari a Euro 0,08, ottenuto da Euro 100.000,00/1.366.378, con un arrotondamento per eccesso al secondo decimale.

4.1. Sintesi delle valutazioni eseguite dagli amministratori

Il valore di riferimento individuato dagli Amministratori in occasione della deliberazione del Consiglio di Amministrazione del 4 maggio 2020 per ciascuna delle n. 1.366.378 azioni che potranno essere oggetto di esercizio del diritto di recesso, risulta pari a:

Euro 0,08 per azione

4.2. Difficoltà di valutazione incontrate dagli Amministratori

Gli Amministratori non hanno ravvisato difficoltà particolari nel processo di determinazione del valore di liquidazione delle azioni.

5. LAVORO SVOLTO

Ai fini dell'espletamento del nostro incarico abbiamo svolto le seguenti principali attività:

- Esame della bozza e della successiva versione definitiva della relazione redatta dagli Amministratori, che espone il criterio di valutazione adottato e la determinazione del valore di liquidazione di una sola azione della Società.
- Esame critico dei metodi di valutazione adottati dagli Amministratori e raccolta di elementi utili per riscontrare che tali metodi fossero tecnicamente idonei, nelle specifiche circostanze, sotto un profilo di ragionevolezza e non arbitrarietà, alla determinazione del valore di liquidazione delle azioni.
- Verifica della completezza e non contraddittorietà delle motivazioni indicate dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla scelta del suddetto metodo.
- Verifica della ragionevolezza dei dati utilizzati mediante riscontro con le fonti ritenute più opportune, ivi compresa la documentazione utilizzata e precedentemente descritta nel paragrafo 3.
- Verifica della correttezza matematica dei calcoli eseguiti dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito del processo valutativo.
- Discussioni ed approfondimenti con la Direzione della Società.
- Discussione con il Collegio Sindacale in ordine alle rispettive attività svolte ai sensi dell'art. 2437-ter del Codice Civile.
- Verifica della corrispondenza tra la documentazione ricevuta nel corso dell'incarico e le versioni finali dei documenti fatti propri dal Consiglio di Amministrazione.
- Verifica della documentazione a supporto dei versamenti a reintegro del capitale sociale da parte degli azionisti.
- Verifica della corrispondenza tra il documento contenente la valutazione preliminare del valore di liquidazione delle azioni in precedenza messo a disposizione ed il verbale approvato al termine della prima parte della seduta del 4 maggio 2020 a noi consegnato.

Come ricordato, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019, corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione, è assoggettato a revisione contabile da parte nostra; tuttavia, alla data della presente non abbiamo ancora concluso il processo di revisione ed emesso il nostro giudizio.

Abbiamo infine raccolto, attraverso discussione con la Direzione della Società e limitata analisi documentale, informazioni circa eventi avvenuti dopo la data di preparazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2019 e sino alla data della presente nostra relazione che possano avere un effetto significativo sulla determinazione dei valori oggetto del presente parere.

6. COMMENTI SULL'ADEGUATEZZA DEI METODI DI VALUTAZIONE ADOTTATI DAGLI AMMINISTRATORI

Con riferimento al presente incarico, sottolineiamo che il procedimento valutativo seguito dal Consiglio di Amministrazione, ha avuto quale scopo la stima del valore di liquidazione delle azioni per l'esercizio del diritto di recesso, in linea con il disposto dell'articolo 2437-ter del Codice Civile. Di conseguenza, il valore economico riferito alla Società dal Consiglio di Amministrazione e contenuto nella valutazione non può essere utilizzato per finalità diverse.

Come ricordato, l'applicazione della metodologia adottata dagli Amministratori ha condotto questi ultimi a definire il valore di Euro 0,08 per azione.

Ciò premesso, le principali considerazioni in ordine all'adeguatezza, nelle circostanze, del metodo valutativo scelto dal Consiglio di Amministrazione della Società, sotto il profilo della sua ragionevolezza e non arbitrarietà, sono riportate di seguito:

- Il metodo appaia adeguato nella fattispecie in quanto conforme al dettato del art.2347 ter del codice civile, a tale merito sottolineammo che nel caso specifico, tale metodo patrimoniale scelto dagli Amministratori della Società risulta essere l'unico che riflette il valore della Società.
- il metodo è stato sviluppato in ottica stand alone, ossia non prendendo in considerazione eventi futuri straordinari o inattesi e in ipotesi di continuità aziendale.

7. LIMITI E DIFFICOLTÀ INCONTRATI NELLO SVOLGIMENTO DEL NOSTRO INCARICO

Fermo restando quanto indicato nel precedente paragrafo 6, nello svolgimento del nostro incarico non abbiamo incontrato difficoltà o limitazioni specifiche.

8. CONCLUSIONI

Sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopra descritte, tenuto conto della natura e della portata del nostro lavoro come illustrate nel presente parere, e fermo restando quanto evidenziato al precedente paragrafo 6, non siamo venuti a conoscenza di fatti o situazioni tali da farci ritenere che il metodo di valutazione adottato dagli Amministratori per la determinazione del valore di liquidazione delle azioni della Società non sia, limitatamente ai fini per il quale è stato applicato, adeguato in quanto nelle circostanze ragionevole e non arbitrari e che non sia stato correttamente applicato.

Il presente parere è indirizzato al Consiglio d'Amministrazione di SEMPLICEMENTE S.P.A. ed è stato predisposto esclusivamente per le finalità di cui all'art. 2437-ter del Codice Civile. Tale parere non potrà pertanto essere divulgato a soggetti terzi, fatta eccezione per i soci di SEMPLICEMENTE S.P.A. che ne facciano richiesta, purché per le finalità e nei limiti di cui al medesimo articolo 2437-ter del Codice Civile, o comunque utilizzato per altro scopo, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Milano, 4 maggio 2020

BDO Italia S.P.A.



Carlo Consonni
Socio