

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

**WIDECH S.P.A.**

Consiglio di Amministrazione

30 novembre 2021

Il presente documento è disponibile presso la sede legale della Società in Milano, Via Santa Maria Fulcorina, n.2 e presso il sito *internet* della Società ([www.widech.com](http://www.widech.com)) sezione "*Investor Relations*".

Con riferimento alla delibera adottata in data 22 maggio 2020 dall'Assemblea Straordinaria della società "Widech S.p.A." (allora Semplicemente S.p.A.) avente ad oggetto, *inter alia*, la delega al Consiglio di Amministrazione di aumentare il capitale sociale nei limiti imposti dalla delega descritti in delibera (anche ai sensi dell'art. 6 dello Statuto sociale) e, con riferimento alla volontà del Consiglio di Amministrazione di esercitare la predetta delega per l'aumento del capitale sociale da liberarsi in natura, si rende necessario, ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, c.c. (applicabile, in quanto compatibile, all'aumento di capitale delegato), predisporre la presente relazione.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione della Società sarà convocato in data 30 dicembre 2021 per deliberare, tra l'altro, in merito al seguente punto all'ordine del giorno:

- aumento del capitale sociale a pagamento per un importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 1.000.000,00 con esclusione del diritto di opzione, da offrire: (i) a Parametrica S.r.l. per una porzione pari a Euro 500.000,00 da liberarsi mediante imputazione a capitale sociale di riserve versate in conto futuro aumento di capitale da parte del medesimo socio Parametrica S.r.l.; e (ii) a Genia S.r.l. per una porzione pari a Euro 500.000,00 da liberarsi mediante conferimento in natura; delibere inerenti e conseguenti.

### **Premessa**

La presente Relazione viene redatta ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, c.c. al fine di illustrare: (i) l'operazione di aumento di capitale sociale a pagamento di Widech S.p.A. (la "Società" o "Widech") riservato a Parametrica S.r.l. ("Parametrica") e a Genia S.r.l. ("Genia") da sottoscrivere entro 30 giorni successivi alla data del Consiglio di Amministrazione che delibererà l'aumento di capitale, da liberarsi (a) da parte di Parametrica mediante imputazione a capitale sociale di riserve versate in conto futuro aumento di capitale da parte di Parametrica medesima, e (b) da parte di Genia attraverso il conferimento di una quota di partecipazione pari al 64% del capitale sociale di Biomaterials & Engineering S.r.l. (rispettivamente, "BME" e la "Partecipazione"), nonché (ii) le ragioni del conferimento, e (iii) i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per determinare il prezzo di emissione delle relative azioni e il prezzo di emissione proposto.

### **Illustrazione dell'operazione**

Il convocato Consiglio di Amministrazione sarà chiamato a deliberare in merito all'acquisizione della Partecipazione, e intende esercitare la delega all'aumento di capitale ricevuta, a seguito di delibera dell'assemblea dei soci di Widech (allora Semplicemente S.p.A.) in data 22 maggio 2020 (anche ai sensi dell'art. 6 dello Statuto sociale), al fine di acquisire la partecipazione in tale società. Il Consiglio di Amministrazione ritiene infatti che tale operazione sia di assoluta importanza per gli sviluppi della Società e l'implementazione del *business plan* in quanto consente di perseguire i propri obiettivi strategici e industriali. In particolare, l'ambito di attività della Società, ossia il mondo della transizione ecologica e digitale, si compone anche di un ambito relativo al cosiddetto mondo della "circular economy", cioè quelle attività volte al recupero dei materiali mediante valorizzazione energetica o riutilizzo. Proprio per queste ragioni, la Società ha reputato che BME, avendo una forte connotazione di ricerca in ambito universitario, possa assicurare quelle competenze che oggi mancano in questo specifico settore, anche al fine di percorrere opportunità nell'ambito di alcuni progetti legati al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza.

Il valore della Partecipazione è stato riconosciuto pari a Euro 505.000,00, in base alla perizia di stima (la "Relazione di Stima") predisposta in data 26 novembre 2021 dal dott. Diego Passeretti, ex art. 2343-ter, comma 2, lettera b), c.c.).

Nel contesto complessivo dell'aumento di capitale in oggetto, si prevede l'emissione di n. 1.000.000 azioni ordinarie della Società e che il prezzo di sottoscrizione per azione del predetto aumento sia pari a Euro 1,00, valore superiore al rapporto tra patrimonio netto – come risultante dal bilancio annuale al 31 dicembre 2020, regolarmente approvato, allegato alla presente – e il numero di azioni emesse, come *infra* specificato.

Ai sensi di legge, è stato incaricato un esperto indipendente (il dott. Diego Passeretti) per redigere la Relazione di Stima del valore della Partecipazione, mediante l'applicazione di principi, criteri e modalità coerenti con quanto previsto dall'art. 2343-ter, comma 2, lettera b), c.c.. La Relazione di Stima è stata messa a disposizione degli organi sociali nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 29 novembre 2021 e contiene la stima del valore economico della Partecipazione, anche sotto forma di intervallo di valorizzazione, nonché le informazioni relative ai metodi di valutazione adottati dall'esperto indipendente.

Per quanto, altresì, riguarda l'imputazione a capitale sociale di riserve versate in conto futuro aumento di capitale da parte di Parametrica, si fa presente che le riserve che saranno utilizzate da Parametrica medesima per l'esecuzione della porzione di aumento di capitale sociale a essa riservata (a oggi esistenti nella loro interezza) si sono formate a seguito di versamenti nelle casse sociali dell'importo complessivo di Euro 510.000,00, eseguiti con bonifici bancari nelle date del 30 dicembre 2020 (per Euro 200.000,00), 17 febbraio 2021 (per Euro 150.000,00), 22 marzo 2021 (per Euro 10.000,00), 13 aprile 2021 (per Euro 10.000,00) e 19 aprile 2021 (per Euro 140.000,00). Per completezza, si segnala che il totale dei predetti versamenti, pari a complessivi Euro 510.000,00, è stato già in parte utilizzato (per Euro 392,60) per un precedente aumento di capitale sociale della Società.

#### **Ragioni del conferimento e dell'esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 6, c.c.**

L'aumento di capitale riservato ai soci Parametrica e Genia, da liberarsi in parte mediante conferimento in natura e in parte in denaro, persegue importanti obiettivi strategici e industriali.

Per quanto riguarda la porzione di aumento di capitale da liberarsi da parte di Genia attraverso il conferimento della Partecipazione, come già evidenziato, si ritiene che tale operazione sia di assoluta importanza per gli sviluppi della Società e l'implementazione del *business plan* in quanto consente di perseguire i propri obiettivi strategici e industriali (in particolare, nell'ambito di attività della Società relativo alla "*circular economy*"). Proprio per queste ragioni, il Consiglio di Amministrazione ha reputato che BME, avendo una forte connotazione di ricerca in ambito universitario, possa assicurare quelle competenze che oggi mancano in questo specifico settore, anche al fine di percorrere opportunità nell'ambito di alcuni progetti legati al Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza.

Per quanto, altresì, riguarda la porzione di aumento di capitale da liberarsi da parte di Parametrica mediante imputazione a capitale sociale di riserve versate in conto futuro aumento di capitale da parte di Parametrica medesima, si segnala che il socio Parametrica, nell'ottica di un futuro aumento di capitale destinato al rafforzamento patrimoniale della Società, aveva provveduto, come già evidenziato, a effettuare una serie di versamenti nelle casse sociali, per un importo complessivo di Euro 510.000,00, confluite in un'apposita riserva per futuri aumenti di capitale.

Alla luce di quanto esposto con riferimento alla porzione di aumento di capitale da liberarsi da parte di Parametrica mediante imputazione a capitale sociale di riserve versate in conto futuro aumento di capitale, il Consiglio di Amministrazione ritiene le motivazioni suesposte sufficienti a giustificare l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 6 dell'art. 2441, c.c..

## **Criteri per la determinazione del prezzo**

Come già ricordato, l'operazione in esame prevede che l'aumento di capitale dovrà liberarsi mediante conferimento di beni in natura da parte di Genia e mediante imputazione a capitale sociale di riserve versate in conto futuro aumento di capitale da parte di Parametrica, con esclusione del diritto di opzione. Pertanto, ai sensi dell'art. 2441, c.c., il Consiglio di Amministrazione è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle nuove azioni.

A tale riguardo, in considerazione delle caratteristiche dell'operazione sottostante l'aumento di capitale proposto, il Consiglio di Amministrazione propone di fissare il prezzo dell'aumento di capitale in Euro 1,00 per azione, con riferimento al patrimonio netto contabile della Società. Tale valorizzazione per azione differisce da quella da ultimo utilizzata per i due aumenti di capitale riservati a Parametrica e Genia deliberati dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 28 gennaio 2021 (che, si ricorda, essere stata pari a Euro 0,30); tale differenza si giustifica alla luce del fatto che, nel frattempo, alcune delle tecnologie in portafoglio della Società hanno raggiunto un maggior grado di sviluppo, insieme, soprattutto, alla sottoscrizione di un accordo di investimento con CDP Venture Capital SGR S.p.A. che ha aperto per la Società importanti scenari di crescita.

Alla data del 31 dicembre 2020 (data dell'ultimo bilancio annuale pubblicato dalla Società), il patrimonio netto della Società risultava pari a Euro 470.776,00 e le azioni emesse pari a n. 5.383.120; pertanto, il rapporto tra il patrimonio netto e il numero di azioni è pari a Euro 0,087.

Il Consiglio di Amministrazione non ritiene opportuno tener conto altresì dell'andamento delle quotazioni perché, in primo luogo, la disposizione di cui al 2441, comma 6, c.c. non si applicherebbe alla Società stante lo *status* di società quotata in un mercato non regolamentato (in particolare, in un sistema multilaterale di negoziazione) e, in secondo luogo, perché, in virtù delle ridotte dimensioni del capitale flottante, mostra un andamento, sia in termini di volumi sia di prezzi che non si ritiene possa esprimere coerentemente il valore economico della Società. Ciò poiché, non solo il mercato Euronext Paris sezione Access è un mercato generalmente caratterizzato da ridotti volumi di negoziazione e poca liquidità ma, in aggiunta, gli scambi di titoli della Società sono sostanzialmente assenti, dunque il corso di borsa non è un indice attendibile per la rilevazione del valore del titolo. Per completezza, il Consiglio di Amministrazione precisa che l'ultimo prezzo di chiusura registrato dal titolo della Società risale al 5 agosto 2016.

Come previsto dall'art. 2441, comma 6, c.c., copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione, e alla Società di Revisione.

Milano, 30 novembre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

**Widech S.p.A.**



Allegato A: Situazione patrimoniale Widech S.p.A. al 31 dicembre 2020