

SCHEDA INFORMATIVA

DISCLAIMER

Il presente documento, predisposto dalla società Soft Strategy S.p.A. ai fini dell'ammissione delle proprie azioni alle negoziazioni nel sistema multilaterale di negoziazione MAC, contiene dati e informazioni relativi all'impresa Emittente, liberamente selezionati dalla stessa e non sottoposti ad alcuna verifica, anche solo di coerenza o di completezza formale, da parte dello Sponsor, della società incaricata della revisione contabile o di Borsa Italiana, né da parte di alcuna Autorità pubblica. Il presente documento non è un prospetto informativo né può essere considerato in alcun modo una offerta al pubblico. L'investimento in azioni negoziate o destinate alla negoziazione nel sistema multilaterale di negoziazione MAC è riservato esclusivamente a Investitori Professionali.

PARTE 1

Informazioni relative all'impresa emittente

1. Dati della società

Denominazione sociale

Soft Strategy S.p.A. (di seguito "Emittente" o "Società" o "Soft Strategy")

Sito internet (opzionale)

www.soft-strategy.com

Luogo di registrazione dell'impresa	Roma
Numero di registrazione alla CCIAA	08840121001
Data di costituzione della società	30 gennaio 2006

Ultimo Bilancio approvato:

Anno	Data di approvazione	Società di Revisione Iscritta all'albo dell'art. 161 del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (d'ora innanzi " Testo Unico dell'intermediazione finanziaria " o "TUF")
2010	24 maggio 2011	Iter Audit S.r.l.

Sede territoriale della società di revisione:

Indirizzo	Comune	CAP	Provincia
Via dei Bossi n. 7	Milano	20121	MI

Se i revisori si sono dimessi, sono stati rimossi dall'incarico o non sono stati rinominati durante il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati, fornire i dettagli

Si segnala che in data 7 luglio 2011 l'assemblea della Società ha deliberato il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il triennio 2011-2013, ai sensi delle norme di legge in vigore, alla società di revisione legale dei conti Iter Audit S.r.l.. L'efficacia della nomina della società di revisione legale dei conti è sospensivamente condizionata dell'inizio delle negoziazioni delle azioni della Società sul MAC – Mercato Alternativo del Capitale.

Breve descrizione della storia dell'Emittente

Soft Strategy è attiva nel mercato della consulenza aziendale, con particolare riguardo rispetto alle imprese operanti nel settore delle telecomunicazioni, dei servizi terziario e dell'industria, prevalentemente nelle aree inerenti la definizione e la revisione degli assetti organizzativi, il rispetto di normative e procedure (*compliance*), il controllo e la certificazione di qualità, il controllo di gestione per aziende di medie e grandi dimensioni, la consulenza direzionale e la progettazione e realizzazione di interventi volti al perfezionamento dei processi produttivi e delle tecnologie allo scopo di ottenere adeguati benefici in termini di efficienza ed efficacia.

La Società coadiuva i propri clienti in tutte le fasi dell'intero ciclo di vita di uno specifico progetto o attività, con un approccio che prevede:

1. la definizione delle strategie di intervento;
2. l'analisi dei requisiti e l'individuazione della migliore soluzione in funzione degli obiettivi di business che l'impresa intende raggiungere;
3. lo sviluppo progettuale delle soluzioni individuate e l'implementazione dei relativi processi operativi;
4. il supporto nella pianificazione e nell'applicazione dei necessari processi di cambiamento.

L'Emittente è stato costituito nel **2006** per iniziativa di una società di investimento di diritto lussemburghese e di un gruppo di professionisti attivi del settore della consulenza aziendale internazionale.

Sin dalle proprie origini Soft Strategy presta la propria attività di consulenza a favore di rilevanti realtà imprenditoriali tra cui si annoverano Wind Telecomunicazioni S.p.A. e Merloni Termo Sanitari S.p.A. – ora Ariston Thermo Group S.p.A..

Nel **2007** la Società incrementa il proprio giro d'affari erogando i propri servizi di consulenza anche a clienti quali Visiant Galyleo S.p.A. e il Gruppo Weather Investments S.p.A. – Orascom Telecom.

Nel **2008** viene estesa l'offerta di servizi, che si arricchisce di nuove linee di attività, in particolare vengono lanciate le attività afferenti la Standard & Regulatory Compliance e l'IT/Technology Strategy & Governance. Inoltre, nello stesso anno la Società acquisisce nuovi clienti di rilievo quali Telecom Italia Media/Air Plus TV, Sistemina S.p.A., EMC² e il Gruppo M&G.

Nel **2010** l'Emittente consolida il proprio riposizionamento, mediante il completamento di alcune commesse a minore valore aggiunto che avevano permesso l'avvio societario e la focalizzazione sull'attuale portafoglio servizi, mantenendo un livello di fatturato sostanzialmente allineato al 2009 ma con una migliore marginalità, e indirizzando le attività sui principali clienti: Wind Telecomunicazioni S.p.A., Telecom Italia S.p.A., Almagora TSF S.p.A. (già Tele Sistemi Ferroviari S.p.A.), Sistemina S.p.A. e Dhalia TV S.p.A.

Nel **2011** la Società ha iniziato a prestare attività di consulenza anche nel settore dell'Energia (Energy Industry) e ha mosso i primi passi in Brasile. In particolare, in data 28 aprile 2011 l'Emittente ha acquistato una partecipazione pari al 99,8% (novantanove virgola otto per cento) della Century Integração de rede e informática, Business do Brasil Ltda, al fine di operare sul mercato brasiliano nel settore della consulenza.

2. Attività della società e strategie

Settore di attività principale:

204 – Servizi Diversi

Microsettore:

1081 – Servizi Diversi

Prospetto sintetico della composizione del fatturato per linee di business

	Linea di business	Fatturato ultimo esercizio (in % del totale)	Fatturato eserc. precedente (in % del totale)
<i>1</i>	IT/Technology Strategy & Governance	30,8% (1.022.229)	58,6% (1.907.885)

2	CFO Services	22,8% (758.032)	11,2% (364.239)
3	Standard & Regulatory Compliance	20,4% (677.938)	17,4% (566.310)
4	Business Processes Reengineering	21,6% (715.675)	11,8% (383.850)
5	Quality System Development & Management	0,3% (11.000)	1% (32.228)
6	Process Assurance	2,9% (95.600)	0%
7	People Development	1,2% (40.000)	0%
	TOTALE	100% (3.320.474)	100% (3.254.512)

Descrizione delle linee di business (includente le principali categorie di prodotti venduti e/o di servizi prestati)

Nei settori in cui opera, l'Emittente offre servizi di consulenza aziendale sulla base di un approccio integrato e personalizzato rispetto alle specifiche esigenze del cliente.

I servizi offerti sono caratterizzati da un alto grado di integrabilità e possono essere ricondotti alle seguenti aree di competenza:

1. IT/Technology Strategy & Governance. Soft Strategy offre servizi di consulenza finalizzati al miglioramento della redditività degli investimenti in *information technology*. Rientrano in tale area di competenza le attività di:
 - a. definizione del piano strategico dei sistemi *information and communication technology* (d'ora innanzi "ICT") e pianificazione operativa;
 - b. progettazione dei sistemi informativi;
 - c. gestione dei requisiti di business;
 - d. gestione di progetti e programmi complessi;
 - e. progetti di riduzione dei costi di gestione ICT;
 - f. monitoraggio integrato delle *performance* dell'ICT (dalla progettazione e realizzazione sino alla gestione).
2. CFO Services. La Società supporta il *chief financial officer* e l'alta direzione nella definizione e implementazione di:
 - a. interventi mirati a ottimizzare i processi operativi e ridurre i costi di gestione, quali ad esempio progetti di *shared services & business process outsourcing* ovvero di accentrato amministrativo e di revisione e miglioramento dei processi contabili;
 - b. progetti di riorganizzazione aziendale mirati alla riduzione dei costi o all'aumento dell'efficienza operativa;
 - c. progetti per la definizione e l'introduzione di procedure e/o strumenti contabili e gestionali (modelli contabili, IFRS, modelli di controllo, ERP, sistemi di analisi).
3. Standard & Regulatory Compliance. La Società coadiuva la propria clientela rispetto:
 - a. alla definizione del modello organizzativo, di monitoraggio, dei processi di analisi del rischio e delle procedure operative previste dal D. Lgs. 231 del 8 giugno 2001 ("*Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle*

società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica”) e del D. Lgs. 81 del 9 aprile 2008 (“*Testo Unico in materia di tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro*”);

- b. alla definizione del modello organizzativo, dei processi e delle misure di sicurezza in materia di tutela della *privacy* (D. Lgs. 196 del 30 giugno 2003);
- c. all’ottemperanza alle disposizioni regolamentari emanate dalle Autorità di Vigilanza di settore (e.g. Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni, Banca d’Italia);
- d. alla redazione del *management information system* (MIS) e alla predisposizione del sistema di controllo di gestione interno finalizzato all’ammissione alla quotazione sui mercati regolamentati e non regolamentati.

4. *Business Processes Reengineering*. La Società supporta i propri clienti nella definizione delle strategie riguardanti il mutamento degli assetti organizzativi di una determinata realtà aziendale.

Tale attività comprende l’analisi dei processi in uso e la definizione delle modalità operative da adottare, lo studio di assetti organizzativi alternativi, la tesaurizzazione delle risorse umane e l’impostazione di adeguati programmi di gestione delle modifiche da introdurre.

5. *Quality System Development & Management*. In tale ambito la Società offre i seguenti servizi:

- a. definizione, implementazione e mantenimento di un sistema di gestione della qualità adeguato a ciascuna realtà imprenditoriale e conforme alla normativa di riferimento (ISO 9001:2000);
- b. sviluppo, implementazione e gestione del sistema di gestione ambientale (ISO 14001:2004);
- c. implementazione e manutenzione del sistema di gestione della sicurezza dell’informazione (ISO 27001:2005);
- d. supporto ai clienti nello sviluppo di sistemi che consentano di garantire un adeguato controllo sulla sicurezza e la salute dei lavoratori conforme alle norme vigenti;
- e. supporto ai *contact center* nella certificazione dei servizi di relazione con il cliente, con il consumatore e con il cittadino (UNI 11200:2006);
- f. intervento a supporto delle imprese (fornitori di servizi finanziari e operatori commerciali) nella fase di implementazione degli standard di sicurezza PCI/DSS (*payment card industry – data security standard*).

6. *Process Assurance*. in quest’area Soft Strategy offre ai clienti le proprie competenze

maturate con riguardo a:

- a. revisione delle strutture organizzative e dei processi operativi al fine di preparare l'azienda alla certificazione di qualità di un prodotto o di un processo produttivo;
 - b. definizione del sistema dei controlli di qualità basati anche su standard internazionali (quali ad esempio *total quality management*);
 - c. *audit* sui processi aziendali.
7. *People Development*. Si tratta di un'area di attività che la Società ha iniziato a sviluppare nel corso dell'esercizio 2010.

In tale ambito la Società offre ai propri clienti e, in particolare, ai responsabili delle risorse umane, specifici servizi quali: sistemi di competenze, *performance management*, formazione specialistica, formazione manageriale, *corporate* ed *executive coaching*, percorsi di sviluppo e *change management*.

Per la fornitura dei servizi sopra elencati, l'Emittente si avvale anche di consulenti esterni con specifiche specializzazioni nelle singole aree di attività sia nei casi in cui in cui non sia interesse dell'Emittente internalizzare determinate attività sia qualora alcune specifiche commesse richiedano risorse ulteriori rispetto al numero che la Società ritiene ottimale per la propria gestione ordinaria.

Prospetto sintetico della composizione del fatturato per area geografica

Area geografica	Fatturato ultimo esercizio (in % del totale)	Fatturato eserc. precedente (in % del totale)
Italia	100%	100%
Europa (extra Italia)	-	-
Altro	-	-
Totale	100%	100%

Descrizione delle principali aree geografiche in cui l'Emittente opera

La Società opera esclusivamente in Italia, eccetto le attività recentemente avviate in Brasile. La quasi totalità della clientela della Società è localizzata a Roma, con alcuni clienti a Milano, Lucca e Fabriano.

Informazioni relative alla posizione concorrenziale dell'Emittente nei mercati in cui opera. Indicare le fonti delle dichiarazioni formulate dall'Emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale.

I servizi offerti dalla Società sono prevalentemente riconducibili all'area della consulenza direzionale e dei servizi professionali alle imprese.

La ricerca "Rapporto 2009/2010" sviluppata dall'Osservatorio Assoconsult, con la collaborazione dell'Università di Roma Tor Vergata, rappresenta il punto di riferimento per le imprese operanti nel settore del *management consulting* in Italia, in quanto fornisce per la prima volta una cornice scientifica e quantitativa rispetto a un settore pressoché inesplorato.

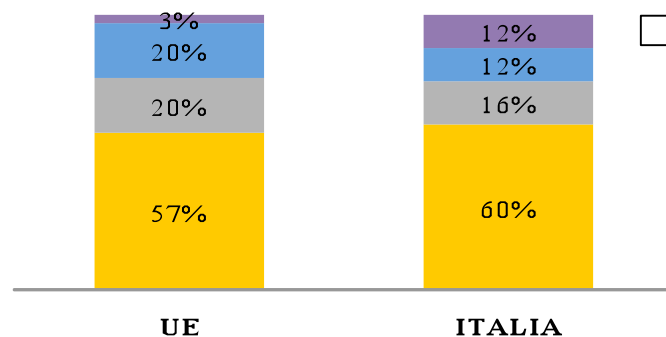
Secondo tale rapporto rientrano nella definizione di *management consulting* le seguenti aree di attività: strategia, *corporate finance*, assistenza all'internazionalizzazione, amministrazione e controllo, *risk management* e *compliance*, organizzazione e risorse umane, formazione, *marketing* e vendite, *operations management*, *ICT consulting*.

Il sopracitato rapporto mette in luce che:

1. il fatturato 2009 sviluppato del *management consulting* è stato di circa Euro 3,5 miliardi; le società che operano in questo settore sviluppano, inoltre, un fatturato di ulteriori Euro 2,3 miliardi in servizi (dall'*outsourcing* alla consulenza fiscale) che non rientrano nel perimetro del *management consulting*, per un fatturato complessivo pari a circa Euro 5,8 miliardi. Il fatturato 2009 ha subito, rispetto all'anno precedente, una contrazione di circa il 5% e una ulteriore riduzione dell'1% è attesa per il 2010;
2. il mercato della consulenza è particolarmente frammentato: sono presenti circa 13.400 imprese, l'85% delle quali opera con un numero di addetti non superiore a 3 unità e dove le prime 10 imprese detengono una quota di appena il 20% del mercato.

L'offerta di consulenza è polarizzata tra un gruppo di circa 30 imprese di grandi dimensioni, per la maggior parte multinazionali, che rappresentano quasi il 40% del mercato e da una pluralità di imprese di piccole e medie dimensioni nazionali.

■ Management Consulting ■ Sistemi Informativi
■ Outsourcing ■ Altro

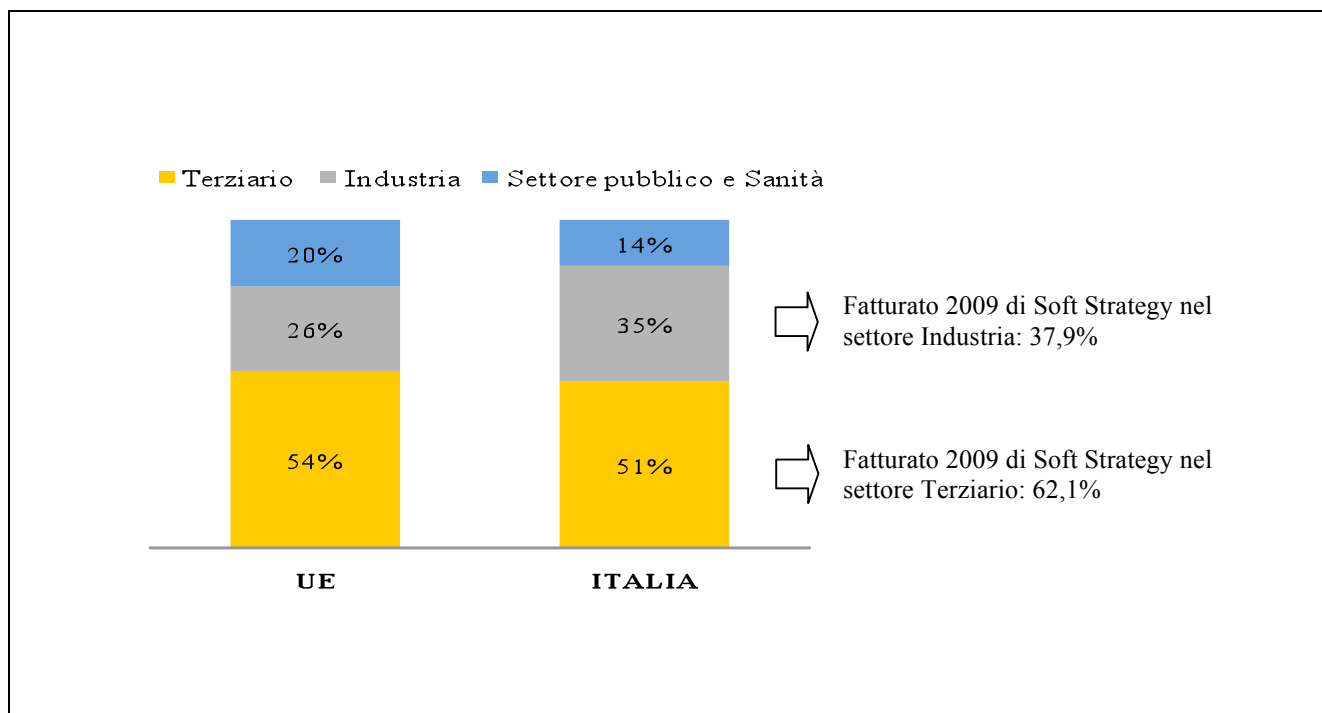


Il 100% del fatturato Soft Strategy è riconducibile all'attività di *management consulting*.

Quota del mercato *management consulting* 2009: 0,09%

Quota del mercato totale 2009: 0,06%

I SETTORI SERVITI 2009



Descrizione dei principali investimenti deliberati da parte del Management:

Descrizione investimento	Ammontare stanziato	Stato realizzazione
Non applicabile		

Informazioni riguardanti le strategie che impresa intende perseguire

L'Emittente intende realizzare sviluppare il proprio business tramite la crescita sia per linee esterne sia per linee interne. La Società si propone, in particolare, di seguire queste linee di sviluppo:

- crescita per linee interne: la Società intende puntare all'ottenimento di risorse da investire nello sviluppo delle *service line* operative con l'obiettivo di incrementare la propria quota di mercato (ad esempio aumentando la propria capacità di operare nel settore dell'Energia);
- diversificazione: Soft Strategy mira a entrare in segmenti di mercato affini a quelli già serviti al fine di rivolgersi a una clientela più ampia e di poter offrire un maggior numero di servizi integrati o integrabili con gli attuali servizi offerti;
- crescita per linee esterne: l'Emittente ha l'intenzione di sfruttare eventuali opportunità presenti sul mercato acquisendo nuove realtà in grado di favorire e accelerare il proprio processo di crescita (e.g. sviluppando la *people development line*);
- ingresso in mercati esteri: è primario obiettivo della Società penetrare mercati esteri (primo fra tutti il Brasile) tramite società controllate operanti *in loco*.

Indicazione di marchi, brevetti o licenze con relative date di scadenza ed indicazione dell'eventuale dipendenza dell'azienda dagli stessi

Dettaglio marchi/brevetti	Livello di dipendenza dell'impresa dal marchio/brevetto	Scadenza
Soft Strategy	medio – basso	25 maggio 2020

Indicazione di eventuali certificazioni di qualità (ad esempio ISO9000, ISO14001, ISO2200)

Tipologia certificazione	Anno certificazione
Non applicabile	

Principali contratti firmati dalla società, da cui può dipendere una percentuale rilevante del fatturato

<p>L'85% (ottantacinque per cento) circa del fatturato dell'Emittente è concentrato sui primi 4 (quattro) clienti.</p> <p>Si riportano alcuni dati di sintesi relativamente ai contratti stipulati dalla Società con i principali clienti che hanno un'incidenza, sul fatturato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, superiore al 10% (dieci per cento). Si tratta di clienti con cui l'Emittente ha in essere consolidati rapporti commerciali, costruiti nel tempo, regolati nella maggior parte dei casi da contratti di durata pari o inferiore a una annualità. Tra i propri principali clienti l'Emittente annovera:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Wind Telecomunicazioni S.p.A. (35% del fatturato), al quale sono stati forniti, attraverso diverse commesse, servizi rientranti nell'area Standard & Regulatory Compliance, CFO Services e IT/Technology Strategy & Governance; 2. Sistemina S.p.A. (25% del fatturato), al quale sono stati forniti, attraverso diverse commesse, servizi rientranti prevalentemente nell'area Business Processes Reengineering e IT/Technology Strategy & Governance; 3. Almaviva TSF S.p.A. (15% del fatturato), al quale sono stati forniti, attraverso diverse commesse, servizi rientranti soprattutto nell'area CFO Services e Standard & Regulatory Compliance; 4. Dhalia TV (10% del fatturato), al quale sono stati forniti prevalentemente servizi di IT/Technology Strategy & Governance. <p>Nello svolgimento della propria attività di consulenza l'Emittente non è parte di contratti di consulenza continuativa di durata pluriennale da cui possa dipendere una parte rilevante del fatturato. L'attività di consulenza dell'Emittente viene realizzata, infatti, a fronte di singole commesse relative a specifici servizi.</p>
--

Di seguito si riporta una tabella con indicazione del portafoglio ordini dell'Emittente alla data della Scheda Informativa:

CLIENTE	AREA DI COMPETENZA	DURATA
Sistemica S.p.A.	IT/Technology Strategy & Governance Business Process Reengineering	Gennaio - Dicembre Gennaio - Dicembre
Telecom Italia S.p.A.	IT/Technology Strategy & Governance	Gennaio - Dicembre Maggio - Dicembre
Wind Telecomunicazioni S.p.A.	Standard & Regulatory Compliance IT/Technology Strategy & Governance	Gennaio - Dicembre
IT Net S.r.l.	Standard & Regulatory Compliance	Marzo - Dicembre
WIS S.p.A.	Standard & Regulatory Compliance	Gennaio - Aprile
Weather Investments S.p.A.	Standard & Regulatory Compliance	Gennaio - Marzo
Almaviva TSF S.p.A.	IT/Technology Strategy & Governance	Gennaio - Dicembre
Dewey & LeBeouf Studio Legale	Business Process Reengineering	Gennaio - Dicembre
Indra Italia S.p.A. (già Visiant Galyleo S.p.A.)	IT/Technology Strategy & Governance CFO Services	Gennaio - Dicembre
ElleACall S.p.A.	Standard & Regulatory Compliance	Febbraio - Giugno

3. Struttura organizzativa

Breve descrizione del gruppo di cui fa parte l'Emittente, se l'Emittente appartiene a un gruppo

La Società non appartiene ad alcun gruppo.

Principali società partecipate

Società partecipata	Sede legale della partecipata (paese)	Quota di capitale detenuta	Quota dei diritti di voto

Century Integração de rede e informática, Business do Brasil Ltda	Rio de Janeiro (Brasile)	99,8%	99,8%
---	--------------------------	-------	-------

Breve descrizione di eventuali operazioni con parti correlate ed infra-gruppo

PARTE CORRELATA	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2009			
	COSTI €	RICAVI €	CREDITI €	DEBITI €
Roberto Provenzano (*)	294.452			52.379
Salazur Real Estate S.r.l. (**)	53.690			8.985

PARTE CORRELATA	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2010			
	COSTI €	RICAVI €	CREDITI €	DEBITI €
Roberto Provenzano (*)	267.894			213.318
Salazur Real Estate S.r.l. (**)	38.600			8.666

(*) Trattasi di assegnazione di remunerazione (sottoforma di emolumenti) all'Amministratore Unico

(**) Si segnala che è in corso un contratto di locazione commerciale con Salazur Real Estate S.r.l., società interamente controllata da Zureta S.A.. Tale accordo non è stato incluso tra le operazioni tra parti correlate ai sensi dell'art. 2427, comma primo, n. 22-bis) cod. civ., in quanto a giudizio dell'Emittente tale operazione non è rilevante ed è a condizioni di mercato.

Indicazione di eventuali operazioni straordinarie sulla struttura patrimoniale

<p>Nel corso dell'esercizio 2011 Soft Strategy è stata interessata da operazioni straordinarie riguardanti la propria struttura patrimoniale necessarie al fine della quotazione sul MAC.</p> <p>In data 7 luglio 2011 la Società ha deliberato un aumento di capitale gratuito da Euro 100.000 a Euro 120.000, funzionale alla trasformazione della Società stessa da società a responsabilità limitata a società per azioni.</p> <p>In data 7 luglio la Società ha deliberato, altresì, un aumento di capitale per massimi Euro 51.600 finalizzato alla quotazione della Società sul MAC.</p>

Nel caso siano state effettuate dopo la chiusura dell'ultimo esercizio, in fase di ammissione si ricorda di allegare le informazioni finanziarie *pro forma*.

Azionisti che detengono una quota del capitale o diritti di voto superiore al 2% (*)

Azionista	Tipologia investitore	Quota detenuta “Beneficial owner (1)”	
	<i>Profess/ Istituz</i>	%	
Zureta Société Anonyme (**)	Professionale (***)	72%	
Roberto Provenzano	Retail	13,5% (****)	
Soft Strategy	Retail	10% (*****)	
Fabio Storri	Retail	4,5%	

- (*) Il socio di maggioranza relativa e i due soci di minoranza hanno assunto l’impegno di *lock-up* – per 12 mesi – nei confronti dello Sponsor, avente ad oggetto l’80% delle azioni da essi detenute al momento della presentazione della domanda di ammissione sul MAC.
- (**) Zureta S.A. è detenuta al 100% (cento per cento) da Equity Liner S.A., società di diritto lussemburghese. In base alle informazioni a disposizione della Società, nessun socio ha il controllo di diritto di Equity Liner S.A..
- (***) Può considerarsi azionista di maggioranza relativa e, quindi, Investitore Professionale ai sensi del Regolamento MAC.
- (****) In data 1° luglio 2011, l’azionista Roberto Provezano ha esercitato una opzione di acquisto (*call option*), concessa in data 20 luglio 2010 da Zureta S.A., per l’acquisto di una partecipazione pari al 5% (cinque per cento) del capitale sociale della Società al prezzo di Euro 52.174. Pertanto, la quota partecipativa di Roberto Provenzano è salita dal 10% (dieci per cento) al 15% (quindici per cento) mentre quella di Zureta è scesa dal 85% (ottantacinque per cento) al 80% (ottanta per cento).
- (*****) In data 21 luglio 2011 Soft Strategy ha concluso l’acquisto di n. 120.000 (centoventimila) azioni pari al 10% (dieci per cento) del capitale sociale dell’Emittente. Pertanto la quota partecipativa di Zureta S.A. è scesa dall’80% (ottanta per cento) al 72% (settantadue per cento), quella di Roberto Provenzano è scesa dal 15% (quindici per cento) al 13,5% (tredici virgola cinque per cento) e la quota partecipativa di Fabio Storri è scesa dal 5% (cinque per cento) al 4,5% (quattro virgola cinque per cento).

Numero stimato degli azionisti quale risulta dalle evidenze del libro soci

4 (quattro)

Partecipazioni detenute dall’azionista di maggioranza relativa

L’azionista di maggioranza Zureta S.A. detiene n. 864.000 (ottocentosessantaquattromila) azioni pari al 72% (settantadue per cento) del capitale sociale della Società.

4. Informazioni finanziarie

	Ultimo esercizio (sottoposto a revisione)	Esercizio precedente
<i>CONTO ECONOMICO</i>		
Ricavi		
Da vendite/prestazioni	3.320.447	3.254.483
Altri ricavi	27	29
VALORE DELLA PRODUZIONE	3.320.474	3.254.512

(1) In caso di partecipazioni detenute tramite una catena di controllo indicare il soggetto persona fisica, qualificabile come socio ultimo di riferimento

Costi		
Servizi	(1.112.362)	(1.255.511)
Personale	(1.671.609)	(1.625.966)
Ammortamenti	(58.138)	(18.147)
Accantonamenti	(32.296)	(9.000)
Altri costi (spese generali, ecc...)	(176.554)	(119.637)
COSTI DELLA PRODUZIONE	(3.050.959)	(3.028.261)
Differenza tra valore e costi della produzione	269.515	226.251
Oneri/proventi finanziari	(51.678)	(109.056)
Gestione straordinaria	11.155	(37.457)
Imposte sul reddito di esercizio	(173.353)	(100.464)
RISULTATO DI ESERCIZIO	55.639	(20.726)

FLUSSI DI CASSA NETTI ⁽²⁾	224.776
--------------------------------------	---------

	Ultimo esercizio (sottoposto a revisione)	Esercizio precedente
<i>STATO PATRIMONIALE</i>		
Attività correnti		
Disponibilità liquide	322.593	103
Crediti v/clienti	2.134.580	2.324.401
Magazzino	-	-
Altri crediti	225.981	67.234
Ratei e risconti attivi	70.793	21.669
Immobilizzazioni		
Immateriali	73.448	122.672
Materiali	16.122	22.813
Finanziarie	-	-
TOTALE ATTIVO	2.843.517	2.558.892
Passività correnti		
Debiti v/fornitori	1.052.099	1.032.385
Debiti finanziari entro 12 mesi	250.429	615.403
Debiti finanziari oltre 12 mesi	-	-
Accantonamenti pluriennali (TFR, vari)	237.317	144.389
Altri debiti	1.082.393	604.357
Ratei e risconti passivi	3.282	-
Patrimonio netto		

⁽²⁾ Flussi di cassa netti = utile/perdita + ammortamenti +/- variazione circolante (ultimo esercizio vs precedente) +/- variazione immobilizzazioni lorde (ultimo esercizio vs precedente) - variazioni fondi (ultimo esercizio vs precedente) +/- variazioni debito finanziario

Capitale - riserve	162.358	183.084
Utile/Perdite di esercizio	55.639	(20.726)
TOTALE PASSIVO	2.843.517	2.558.892

Commento della variazione delle principali voci di bilancio

CONTO ECONOMICO

Ricavi

Delle vendite e delle prestazioni: presentano un incremento del 2% per effetto di un consolidamento su alcuni clienti storici quali Wind Telecomunicazioni S.p.A. e Almaviva TSF S.p.A.

Costi

Per servizi: è tra le principali voci dei costi operativi ed è costituita in massima parte dalle consulenze amministrative e fiscali (per circa Euro 522.000), dalle prestazioni di servizi vari (per circa Euro 237.000) e da compensi agli amministratori (per circa Euro 250.000).

Per il personale: subiscono una variazione in aumento di circa Euro 46.000 per effetto di un aumento del numero del personale che passa da 42 a 51 unità.

Ammortamenti e svalutazioni: i primi pari a Euro 33.138 sono risultati superiori di circa Euro 15.000 rispetto all'esercizio precedente in quanto nel 2010 ha avuto inizio l'ammortamento del Brand Aziendale vale a dire delle spese sostenute nel 2009 e capitalizzate a fine 2009 in quanto relative alla diffusione e all'affermazione del marchio aziendale nel territorio italiano. Le svalutazioni, pari a Euro 25.000 sono state effettuate sul Brand Aziendale poiché nel corso del 2010 i ricavi conseguiti, direttamente imputabili alle spese capitalizzate in questione, sono stati inferiori alle originarie previsioni.

Oneri diversi di gestione: pari a Euro 100.362 si riferiscono principalmente a perdite su crediti derivanti dall'ammissione della proposta di concordato avanzata dal cliente Dahlia TV S.p.A., decretata dal Tribunale di Roma il 24 marzo 2011. A seguito di tale accadimento, la Società ha ritenuto opportuno rilevare una perdita su crediti pari all'84% del credito vantato verso Dahlia. Riclassificando in questa voce anche i costi per godimento beni di terzi di circa Euro 76.000, essi salirebbero a Euro 176.554. I costi per godimento beni di terzi sono costituiti da noleggi passivi relativi a macchine elettroniche per ufficio (per circa Euro 23.031), ad autovetture ad uso aziendale (per circa Euro 14.562) e da affitti passivi dell'immobile nel quale è situata la sede operativa (per circa Euro 38.600).

Proventi/oneri finanziari: il saldo della gestione finanziaria è pari a Euro -51.678 in diminuzione rispetto a Euro -109.056 dell'esercizio precedente, per effetto della riduzione dei debiti verso banche, e comprende quasi esclusivamente gli interessi passivi finanziari.

Proventi/oneri straordinari: il saldo della gestione straordinaria, pari a Euro 11.155, è dato dalla differenza tra i proventi straordinari (Euro 16.589 derivanti dalla restituzione dei premi pagati relativi

alla polizza assicurativa dell'amministratore + Euro 2.500 derivanti dal riconoscimento di un bonus da parte della Provincia di Roma per la conversione di un contratto di apprendistato in un contratto a tempo indeterminato) e gli oneri straordinari (Euro 7.934 relativi a sopravvenienze passive).

Imposte: quelle correnti complessivamente pari a Euro 173.353 sono costituite dall'Ires per un importo pari a Euro 115.257 e dall'Irap per un importo di Euro 84.149 a cui sono state stornate imposte anticipate per circa Euro 26.000.

STATO PATRIMONIALE

Attivo

Immobilizzazioni immateriali: complessivamente pari a Euro 73.448 sono costituite da:

1. Software per Euro 1.610
2. Sito web per Euro 334
3. Brand Aziendale per Euro 63.130
4. Costi per miglorie di beni di terzi per Euro 8.374

Immobilizzazioni materiali: complessivamente pari a Euro 16.122 sono costituite da:

1. Impianti per Euro 4.405
2. Macchine d'uff. elettr. per Euro 264
3. Mobili e Arredi per Euro 3.618
4. Computers per Euro 7.835

Attivo corrente: la principale voce è rappresentata dai crediti verso clienti per Euro 2.134.580 che derivano prevalentemente da operazioni di prestazioni di servizi a cui si aggiungono Euro 225.981 di crediti diversi. Le disponibilità liquide ammontano a complessivi Euro 322.593 e sono costituite per Euro 322.099 da depositi bancari, per Euro 494 da disponibilità in cassa.

Ratei e risconti attivi: pari a complessivi Euro 70.793 si riferiscono oltre che a costi per assicurazioni ufficio e responsabilità civili, a canoni di noleggio delle autovetture assegnate ai dipendenti e ai canoni di manutenzione relativi alla gestione del sito web, prevalentemente a consulenze effettuate per l'identificazione di un mercato potenziale in Brasile e per uno studio di fattibilità finalizzato all'acquisizione di una società con sede sempre in Brasile

Passivo

Patrimonio netto: passa da Euro 162.358 del 2009 a Euro 217.997 del 2010. Risulta costituito per:

1. Euro 100.000 dal capitale sociale;
2. Euro 6.497 dalla riserva legale;
3. Euro 55.861 dalla riserva straordinaria facoltativa;
4. Euro 55.639 dal risultato dell'esercizio.

Fondi per rischi e oneri: si incrementano di Euro 32.027 passando da Euro 10.889 del 2009 a Euro 42.916 del 2010.

TFR: il fondo accantonato, che rappresenta l'effettivo debito della Società al 31 dicembre 2010 verso i dipendenti in forza a tale data ha subito una variazione in aumento di Euro 77.007 e in diminuzione di Euro 16.106 passando quindi da Euro 133.500 a Euro 194.401 nel 2010.

Debiti commerciali: pari ad Euro 1.052.099 hanno subito un lieve incremento rispetto all'esercizio precedente. Sono costituiti in massima parte da debiti verso fornitori di servizi e debiti verso terzi che hanno fornito attività di consulenza esterna.

Debiti finanziari: sono rappresentati da debiti verso istituti di credito con scadenza entro esercizio successivo, per un ammontare pari a Euro 250.429 facendo registrare un decremento rispetto agli Euro 615.403.

Altri debiti: di ammontare pari a Euro 1.082.394 sono composti prevalentemente da:

1. debiti tributari per Euro 754.831 (costituiti per circa Euro 476.000 da debiti IVA di competenza 2010, per circa Euro 104.000 da debiti IRES di competenza 2010, per circa Euro 89.000 da debiti IRAP in parte riferibili al 2008 e in parte al 2010 e per la differenza di circa Euro 86.000 da ritenute fiscali di lavoratori autonomi e dipendenti e dalle vari addizionali regionali e comunali);
2. debiti verso istituti di previdenza per Euro 108.043; e
3. altri debiti per Euro 219.520 (costituiti prevalentemente da debiti verso personale dipendente).

Ratei e risconti passivi: pari a Euro 3.282 si riferiscono ad una commessa in corso di completamento nei confronti del cliente Wind Telecomunicazioni S.p.A.

5. Personale ed organi di amministrazione, di direzione o di controllo

Dipendenti	Alla data della Scheda informativa	Ultimo esercizio	Esercizio precedente
Numero dirigenti	2	1	1
Numero quadri	3	2	2
Numero impiegati con contratto a tempo indeterminato	30	27	25
Numero impiegati con contratto a tempo determinato	3	3	1
Numero impiegato con Co.Co.Pro	7	11	4
Numero impiegati con contratti di apprendistato	7	6	7
Numero stagiere	0	1	2
TOTALE	52	51	42

Azionista di maggioranza

Nome e cognome	Zureta Société Anonyme
Ruolo nell'impresa	Azionista maggioranza relativa
Eventuali conflitti di interesse	Nessuno
Incarichi in organi di amministrazione, direzione o controllo esercitati al di fuori dell'emittente	Nessuno
%azioni detenute ed eventuali diritti di opzione	72% – Nessun diritto di opzione
Eventuali procedimenti pendenti	Nessuno

Organo Amministrativo

Alla data della Scheda Informativa l'organo amministrativo è così composto

Roberto Provenzano	Amministratore Unico
--------------------	----------------------

In data 7 luglio 2011 l'Assemblea della Società ha deliberato di nominare un consiglio di amministrazione composto da 3 (tre) membri. L'efficacia della nomina del consiglio di amministrazione è subordinata alla condizione sospensiva dell'inizio delle negoziazioni delle azioni sul MAC.

Alla data dell'inizio delle negoziazioni delle Azioni sul MAC l'organo amministrativo risulterà così composto:

Fabio Addis	Presidente del Consiglio di Amministrazione (*) (**)
Roberto Provenzano	Consigliere (*)

Fabio Storri	Consigliere (*)
--------------	-----------------

(*) Si segnala l'Emittente provvederà a conferire le deleghe ai membri del consiglio di amministrazione nel corso della prima riunione del consiglio di amministrazione successiva alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società sul MAC.

(**) Fabio Addis soddisfa i requisiti di indipendenza di cui all'art. 11 dello Statuto Sociale.

Organo di Controllo

In data 7 luglio 2011 l'Assemblea della Società ha nominato un collegio sindacale composto da 3 (tre) sindaci effettivi e da 2 (due) sindaci supplenti.

Tiziana Di Vincenzo	Presidente del Collegio Sindacale
Alessandro Cirone	Sindaco Effettivo
Mauro Pietrini	Sindaco Effettivo
Carmin Belmonte	Sindaco Supplente
Alessandro Tizi	Sindaco Supplente

Da compilare per ogni membro del management team

Nome e cognome	Fabio Addis
Ruolo nell'impresa	Presidente del Consiglio di Amministrazione
Eventuali conflitti di interesse	Nessuno
Incarichi in organi di amministrazione, direzione o controllo esercitati al di fuori dell'emittente	Nessuno
%azioni detenute ed eventuali diritti di opzione	Nessuno
Eventuali procedimenti pendenti	Nessuno

Nome e cognome	Roberto Provenzano
Ruolo nell'impresa	Consigliere
Eventuali conflitti di interesse	Nessuno
Incarichi in organi di amministrazione, direzione o controllo esercitati al di fuori dell'emittente	Nessuno
%azioni detenute ed eventuali diritti di opzione	13,5% – Nessun diritto di opzione
Eventuali procedimenti pendenti	Nessuno

Nome e cognome	Fabio Storri
Ruolo nell'impresa	Consigliere
Eventuali conflitti di interesse	Nessuno
Incarichi in organi di amministrazione, direzione o controllo esercitati al di fuori dell'emittente	Nessuno
%azioni detenute ed eventuali diritti di opzione	4,5% – Nessun diritto di opzione
Eventuali procedimenti pendenti	Nessuno

6. Procedimenti giudiziari e arbitrali

Indicazione, con riferimento all'emittente, di eventuali procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrali in corso (compresi eventuali procedimenti di questo tipo in corso o previsti di cui l'emittente sia a conoscenza)

Nessuno

7. Informazioni riguardanti lo Sponsor

Informazioni riguardanti eventuali conflitti di interesse dello Sponsor, anche potenziali, con l'Emittente e derivanti da rapporti d'affari o partecipativi. Indicare la natura e l'entità degli stessi

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla data della presente Scheda Informativa, non sussistono conflitti di interesse derivanti da rapporti d'affari o partecipativi tra la Società e lo Sponsor, nemmeno potenziali.
--

8. Capitale azionario

Capitale sociale	Numero di azioni	Valore Nominale (se disponibile)
Euro 120.000	1.200.000	Non applicabile

Codice ISIN

IT0004749666

Obbligazioni

Tipo di obbligazione	Non applicabile
Importo delle obbligazioni	Non applicabile
Condizioni e modalità di conversione, scambio sottoscrizione	Non applicabile

Diritti

Descrizione dei diritti, compresa qualsiasi loro limitazione, connessi alle azioni e procedura per il loro esercizio.

Diritto al dividendo	
Periodicità del dividendo	Annuale
Termine di prescrizione dei dividendi	5 (cinque) anni dal giorno in cui sono divenuti esigibili
Indicazione della persona che trae vantaggio dal termine di prescrizione dei dividendi	Soft Strategy S.p.A.
Restrizioni sui dividendi	Non applicabile
Procedure per i titolari del diritto non residenti	Non applicabile
Importo del dividendo o metodo di calcolo dello stesso	Gli utili netti risultanti dal bilancio approvato dedotto il 5% (cinque per cento) da destinare a riserva legale, verranno distribuiti proporzionalmente tra i soci, salvo diversa delibera assembleare
Natura dei pagamenti	Cumulativa
Altri diritti	
Diritti di voto	Ogni azione dà diritto a un voto su tutte le materie previste dalla legge e dallo statuto
Diritti di prelazione nelle offerte per la sottoscrizione di strumenti finanziari della stessa classe	Ai sensi di legge
Diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione	Ai sensi di legge
Disposizioni di rimborso	Ai sensi di legge
Disposizioni di conversione	Ai sensi di legge

Informazioni riguardanti il cambio di controllo

Informazioni riguardanti eventuali impegni assunti dall'azionista/dagli azionisti di controllo o da terzi nel caso di cambio di controllo, risultanti dallo statuto o da altre pattuizioni, ove note all'emittente.

Lo statuto sociale dell'Emittente, approvato dall'assemblea straordinaria della Società in data 7 luglio 2011 e che entrerà in vigore alla data di inizio delle negoziazioni sul MAC – Mercato Alternativo del Capitale, prevede che, a partire dal momento in cui delle azioni emesse dalla
--

Società sono ammesse alle negoziazioni su di un sistema multilaterale di negoziazione e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria, norme analoghe, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF articoli 106, 107, 108, 109 e 111 TUF in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria e in materia di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti – articolo 120 TUF – (anche con riferimento ai regolamenti Consob di attuazione e agli orientamenti espressi da Consob in materia) (di seguito, congiuntamente, “**Norme TUF**”).

Le Norme TUF trovano applicazione con riguardo alla detenzione di una partecipazione superiore alla soglia del 50% (cinquanta per cento) più un’azione del capitale sociale. Pertanto, in tale caso, troverà applicazione l’obbligo di promuovere un’offerta pubblica di acquisto avente a oggetto la totalità delle azioni con diritto di voto della società.

Per “partecipazione” si intende una quota, detenuta anche indirettamente per il tramite di fiduciari o per interposta persona, dei titoli emessi dalla Società che attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti la nomina o la revoca degli amministratori.

Quanto alla soglia delle partecipazioni rilevanti si intende il 10% (dieci per cento) del capitale sociale e i successivi multipli.

Qualora il superamento della soglia di partecipazione pari al 50% (cinquanta per cento) più un’azione non sia accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un’offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalle Norme TUF opererà la sospensione del diritto di voto per l’intera partecipazione, che può essere accertata in qualsiasi momento dal Consiglio di Amministrazione.

La mancata comunicazione al consiglio di amministrazione del superamento della soglia rilevante o di variazioni di partecipazioni rilevanti comporta analoga sospensione del diritto di voto sulle azioni e gli strumenti finanziari per i quali la comunicazione è stata omessa.

La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui troveranno applicazione gli obblighi in capo all’azionista di cui allo statuto dell’Emittente.

Salvo quanto previsto in caso di offerta totalitaria, finché le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni su un sistema multilaterale di negoziazione tutte le modifiche al presente articolo debbono essere prese con il voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno il 66% (sessantasei per cento) del capitale sociale.

PARTE 2
Informazioni relative al collocamento delle azioni

Ammontare del capitale

Euro 120.000

Collocamento

Collocamento riservato a investitori professionali	<i>Si</i>
--	-----------

Se sì:

Indicazione del/i soggetto/i incaricato/i del collocamento	<i>Integrae SIM</i>	
Indicazione del tipo di offerta	<i>Sottoscrizione</i>	
Indicazione del mix di offerta	Vendita: <u>0</u> %	Sottoscrizione: <u>100</u> %
Specificare il quantitativo delle azioni offerte	Vendita: n. 0 azioni	Sottoscrizione: fino a un massimo di n. 516.000 azioni

Breve descrizione della destinazione fondi da aumento di capitale

I fondi derivanti dall'operazione di aumento di capitale saranno impiegati dalla Società per il miglioramento della propria capacità di crescita interna e per cogliere opportunità di nuovi investimenti derivanti da operazioni di sviluppo per linee esterne.

Se l'impresa è a conoscenza del fatto che i proventi non saranno sufficienti per finanziare tutti gli impieghi previsti, indicare l'ammontare e le fonti di altri finanziamenti necessari.

Fonte	Ammontare
Non applicabile	

Si ricorda che le azioni possono essere offerte, vendute e sottoscritte esclusivamente agli Investitori Professionali