



**RELAZIONE SULLE PROPOSTE CONCERNENTI  
LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO  
DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA 6, 7 E 8 APRILE 2005**

***(AI SENSI DELL'ART. 3 DEL DECRETO MINISTERIALE 5 NOVEMBRE 1998, N. 437)***

La presente Relazione è volta ad illustrare le proposte concernenti la materia posta all'Ordine del Giorno dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di AISoftw@re SpA che si terrà in Milano, Via Carlo Esterle n. 9, alle ore 10 del giorno 6 Aprile 2005, in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione, il giorno 7 Aprile 2005, stesso luogo ed ora, ed occorrendo ulteriormente, in terza convocazione, il giorno 8 Aprile 2005, stesso luogo ed ora, per discutere e deliberare sul seguente:

## **Ordine del Giorno**

- 1. Aumento del Capitale sociale, scindibile, a titolo oneroso, nei limiti del 10 per cento del Capitale sociale preesistente, tramite emissione fino ad un massimo di n. 1.408.896 nuove azioni ordinarie, e pertanto per nominali massimi Euro 732.625,92, oltre al sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione dei Soci ai sensi dell'art. 2441, 4° comma, secondo periodo, del Codice Civile, e dell'art. 5 dello Statuto sociale; deliberazioni conseguenti.**

## **Proposte concernenti la materia posta all'Ordine del Giorno**

- 1. Aumento del Capitale sociale, scindibile, a titolo oneroso, nei limiti del 10 per cento del Capitale sociale preesistente, tramite emissione fino ad un massimo di n. 1.408.896 nuove azioni ordinarie, e pertanto per nominali massimi Euro 732.625,92, oltre al sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione dei Soci ai sensi dell'art. 2441, 4° comma, secondo periodo, del Codice Civile, e dell'art. 5 dello Statuto sociale; deliberazioni conseguenti.**

All'Assemblea Straordinaria degli Azionisti verrà proposto l'aumento del Capitale sociale, scindibile, a titolo oneroso, nei limiti del 10 per cento del Capitale sociale preesistente, tramite emissione fino ad un massimo di n. 1.408.896 nuove azioni ordinarie, e pertanto per nominali massimi Euro 732.625,92, oltre al sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione dei Soci ai sensi dell'art. 2441, 4° comma, secondo periodo, del Codice Civile, e dell'art. 5 dello Statuto sociale.

Come noto, l'art. 2441, comma 4°, secondo periodo, del Codice Civile, di recente introduzione, consente alle società quotate nei Mercati regolamentati, purchè lo preveda il loro Statuto sociale, l'esclusione del diritto di opzione dei Soci "nei limiti del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile". In forza di detta disposizione, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha approvato in data 14 Gennaio 2005 la modifica dell'art. 5 dello Statuto di AISoftw@re SpA, prevedendo per l'appunto la possibilità di procedere ad operazioni di aumento di Capitale nelle forme descritte.

Ciò premesso, il proposto aumento di Capitale sarà finalizzato a dotare AISoftw@re SpA (di seguito, anche la "Società") di uno strumento flessibile ed idoneo a reperire, gradualmente ma al contempo con speditezza e celerità, i necessari mezzi finanziari per accelerare quelle attività di razionalizzazione della struttura e dei processi aziendali che hanno già portato ad un progressivo e significativo miglioramento dei risultati, nonchè per cogliere opportunità di sviluppo e di migliore posizionamento nei settori di riferimento, opportunità che il Consiglio di Amministrazione ritiene si presenteranno nel prossimo futuro anche come risultato delle iniziative intraprese. Tale operazione sarà, quindi, destinata all'ulteriore rafforzamento finanziario/patrimoniale del Gruppo societario facente capo ad AISoftw@re SpA ed, inoltre, prodromica alla realizzazione di iniziative di aggregazione societaria, già in stato avanzato di definizione, finalizzate a conseguire rilevanti incrementi delle dimensioni e del posizionamento del citato Gruppo sui mercati.

Nei suoi termini essenziali, il proposto aumento di Capitale prevede che la Società possa offrire di volta in volta in sottoscrizione, ad una istituzione finanziaria individuata in Twice SIM SpA, singole tranches di azioni ordinarie di nuova emissione, con esclusione del diritto di opzione dei Soci, ovviamente nei limiti di cui agli artt. 2441, 4°

comma, secondo periodo, del Codice Civile, e 5 dello Statuto sociale, ciò in forza di un accordo che AISoftw@re SpA e Twice SIM SpA sottoscriveranno a seguito dell'approvazione del proposto aumento di Capitale da parte dell'Assemblea Straordinaria.

L'esecuzione della proposta operazione verrebbe demandata al Consiglio di Amministrazione della Società, che dovrebbe, inter alia, individuare la tempistica ritenuta maggiormente idonea a cogliere le opportunità offerte dal Mercato, comunque, entro il termine di 12 mesi dalla data della delibera dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di approvazione dell'operazione stessa.

In conformità alla prassi consolidata relativamente ad operazioni aventi contenuti simili, verrebbe, altresì, demandata all'organo amministrativo della Società la determinazione per ciascuna tranches di azioni predette del prezzo effettivo di emissione delle stesse, sulla base di criteri opportunamente individuati che tengano conto dei principi fissati dalle citate disposizioni di legge e statutarie. Al riguardo, è lecito ritenere che il requisito della corrispondenza del prezzo di emissione al "valore di mercato" previsto dagli artt. 2441, 4° comma, secondo periodo, del Codice Civile, e 5 dello Statuto sociale, introduca un criterio dotato di una certa elasticità.

In considerazione di ciò, il Consiglio di Amministrazione ha proceduto all'analisi ed all'individuazione dei criteri più appropriati per poter individuare, in sede di esecuzione del proposto aumento di Capitale, il prezzo di emissione corrispondente al "valore di mercato" delle azioni di nuova emissione. In sintesi, è stato ritenuto che, ai fini di cui innanzi, si possa fare riferimento al prezzo medio ponderato delle azioni ordinarie di AISoftw@re SpA negoziate sul Nuovo Mercato durante un determinato periodo.

In linea, peraltro, con quanto comunemente avviene in occasione di sottoscrizioni di azioni di nuova emissione offerte esclusivamente ad operatori professionali (quale, appunto, Twice SIM SpA), al prezzo di cui innanzi verrebbe, poi, applicato uno "sconto" (che nel caso di specie il Consiglio di Amministrazione della Società ha individuato nella percentuale pari all'8,8% massimo rispetto al predetto prezzo): "sconto" che rappresenta la misura del "rischio" finanziario intrinsecamente connesso alle operazioni di collocamento di nuove azioni sul mercato e che viene accollato dai predetti operatori.

Inoltre, e nell'ottica della protezione degli interessi patrimoniali degli Azionisti della Società, il Consiglio di Amministrazione ha individuato un prezzo minimo di emissione delle azioni.

Infine, in ossequio a quanto previsto dall'art. 2441, comma 4°, secondo periodo, del Codice Civile, i criteri sopra descritti di determinazione del prezzo di emissione hanno formato oggetto di apposita relazione da parte della società incaricata della revisione contabile, disponibile presso la Sede sociale.

Ad ogni modo, per una disamina maggiormente dettagliata dei criteri di determinazione del prezzo di emissione delle azioni della Società, nonché degli ulteriori profili più propriamente tecnici connessi alla proposta operazione di aumento del Capitale sociale, si fa espresso rinvio alla Relazione illustrativa predisposta dagli Amministratori di AISoftw@re SpA in conformità all'Allegato 3°, Schema 2°, ai sensi degli artt. 72 e 92 del Regolamento Consob n. 11971/1999 e successive modifiche, già messa a disposizione del pubblico nei termini di cui alle citate disposizioni regolamentari.

*Milano, lì 21 Marzo 2005*

Per il Consiglio di Amministrazione

*Il Presidente*

Prof. Francesco Gardin

**Allegato:** testo di convocazione pubblicato sul quotidiano Finanza e Mercati del giorno 5/3/05.

La presente Relazione è disponibile presso la sede sociale in Milano, Via C. Esterle 9, presso Borsa Italiana S.p.A. in Piazza Affari 6, a Milano e sul sito di AISoftw@re S.p.A. [www.ais.it](http://www.ais.it).



**AISoftw@re S.p.A.** - Sede in Milano, Via C. Esterle n. 9  
Capitale Sociale Euro 7.326.262,32 I.V., P.Iva n. 09320730154  
Iscrizione al Registro Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 00721090298

## Convocazione di Assemblea Straordinaria

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Straordinaria in Milano, presso la sede sociale, Via Carlo Esterle n. 9, per le ore 10 del giorno 6 aprile 2005 in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione il giorno 7 aprile 2005, stessa ora e luogo, ed occorrendo ulteriormente, in terza convocazione il giorno 8 aprile 2005, stessa ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente:

### Ordine del giorno

1. Aumento del Capitale sociale, scindibile, a titolo oneroso, nei limiti del 10 per cento del Capitale sociale preesistente, tramite emissione fino ad un massimo di n. 1.408.896 nuove azioni ordinarie, e pertanto per nominali massimi Euro 732.625,92, oltre al sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione dei Soci ai sensi dell'art. 2441, 4° comma, secondo periodo, del Codice Civile, e dell'art. 5 dello Statuto sociale; deliberazioni conseguenti.

Possono partecipare all'Assemblea i titolari di azioni aventi diritto di voto in possesso di certificazione rilasciata ai sensi dell'art. 85, comma 4°, del D.lg. 24 febbraio 1998, n. 58, e dell'art. 34 della delibera Consob n. 11768 del 23 dicembre 1998 e successive modifiche, emessa da intermediario aderente al sistema di gestione accentrata.

La documentazione relativa all'argomento posto all'ordine del giorno, prevista dalla normativa vigente, viene messa a disposizione del pubblico presso la Sede sociale e la Borsa Italiana S.p.A. nei termini prescritti.

I soci hanno facoltà di ottenerne copia.

Milano, lì 5 marzo 2005

**La Società è quotata in Borsa.**

AISoftw@re S.p.A.  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Prof. Francesco Gardin

[www.ais.it](http://www.ais.it)

MAINT