

ZABBAN - NOTARI - RAMPOLLA
& *Associati*

20123 - MILANO - VIA METASTASIO, 5
TEL. 02.43.337.1 - FAX 02.43.337.337

ATTO

8 maggio 2014
REP. N. 22.561/13.143

NOTAIO MARIO NOTARI

Repertorio n. 22561

Raccolta n. 13143

VERBALE DI ASSEMBLEA DELLA SOCIETA'

FullSix S.p.A.

tenutasi in data 28 aprile 2014

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaquattordici, il giorno otto del mese di maggio, in Milano, in Via Metastasio n. 5, io sottoscritto Mario Notari, Notaio in Milano, iscritto nel Collegio Notarile di Milano, procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale dell'assemblea ordinaria e straordinaria della società

"FullSix S.p.A."

con sede in Milano (MI), in Viale Del Ghisallo n. 20, capitale sociale euro 5.591.157,50, interamente versato, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, sezione ordinaria, al numero di iscrizione e codice fiscale 09092330159, Repertorio Economico Amministrativo n. 1272735, società con azioni quotate presso Borsa Italiana S.p.A., tenutasi, alla mia costante presenza,

in data 28 aprile 2014

in Milano, in Viale del Ghisallo n. 20.

Il presente verbale viene pertanto redatto, su richiesta della società medesima, e per essa dal presidente del consiglio di amministrazione, nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione degli obblighi di deposito e pubblicazione, ai sensi dell'art. 2375 c.c.

L'assemblea si è svolta come segue.

* * * * *

Alle ore 9,35 assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale, il Presidente del consiglio di amministrazione Marco Benatti, il quale dichiara:

- ❑ che le azioni della società sono negoziate presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- ❑ che l'avviso di convocazione della presente assemblea, indetta per il giorno 28 aprile 2014 alle ore 9,30 in questo luogo, in prima convocazione, è stato pubblicato sul sito internet della società e sul quotidiano "la Repubblica" in data 19 marzo 2014;
- ❑ che non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis del d.lgs. n. 58/1998 ("TUF");
- ❑ che, per il Consiglio di Amministrazione, sono al momento presenti i signori:
 - Marco Benatti
 - Paola Elisabetta Maria Galbiati
 - Francesco Antonio Meani
 - Werther Montanari

- Massimo Pagani Guazzugli Bonaiuti
- Paola Pierri
- Sergio Luciano (intervenuto alle ore 9,50);
- che, per il Collegio Sindacale, risultano presenti:
 - Anna Maria Faienza presidente (intervenuto alle ore 9,45)
 - Jean-Paul Baroni sindaco effettivo (intervenuto alle ore 9,50)
 - Stefano Noro sindaco effettivo (intervenuto alle ore 9,41);
- che sono presenti, con funzioni ausiliarie, alcuni dipendenti e collaboratori della società;
- che il capitale sociale di euro 5.591.157,50 è diviso in n. 11.182.315 azioni ordinarie tutte del valore nominale di euro 0,5;
- che sono fino a questo momento presenti, in proprio o per delega, numero 6 azionisti rappresentanti numero 8.956.440 azioni ordinarie pari al 80,094% delle complessive n. 11.182.315 azioni ordinarie;
- che per le azioni intervenute consta l'effettuazione degli adempimenti previsti dalla legge;
- che si riserva di comunicare le variazioni delle presenze che saranno via via aggiornate, durante lo svolgimento dell'assemblea;
- che, a cura del personale da lui autorizzato, è stata accertata la legittimazione degli azionisti presenti ad intervenire all'assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;
- che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti preliminari;
- che l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti in proprio o per delega alla presente assemblea con specificazione delle azioni possedute e con indicazione della presenza per ciascuna singola votazione - con riscontro orario degli eventuali allontanamenti prima di ogni votazione - costituirà allegato del verbale assembleare;
- che, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 TUF (e normativa di riferimento) e da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli azionisti che detengono, direttamente o indirettamente, una partecipazione al capitale sociale in misura superiore al due per cento è il seguente:

□	n. azioni	%
<i>Marco Benatti</i>		
- direttamente:	403.573	

- indirettamente tramite:		
Blugroup S.r.l.	5.108.914	
<i>totale</i>	5.512.487	49,29%
<i>WPP Dotcom Holdings (Fourteen) Llc</i>		
- direttamente	3.353.103	29,98%

- ❑ che è consentito ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere alla riunione assembleare.

Il presidente invita i soci intervenuti a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione - a norma di legge - del diritto di voto, relativamente a tutte le materie espressamente elencate all'ordine del giorno, ivi comprese quelle relative al mancato rispetto degli obblighi di comunicazione e di pubblicità dei patti parasociali, ai sensi dell'art. 122 TUF.

Nessuna dichiarazione viene resa.

Indi il presidente:

- ❑ comunica ai partecipanti che verrà effettuata la verbalizzazione in sintesi dei loro eventuali interventi, salva la facoltà di presentare testo scritto degli interventi stessi;
- ❑ prega i partecipanti di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di voto non siano terminate per ciascuna votazione;
- ❑ chiede comunque che, qualora nel corso dell'assemblea i partecipanti dovessero uscire dalla sala, segnalino al personale addetto il proprio nome e cognome affinché sia rilevata l'ora di uscita;
- ❑ fa presente che nel corso della discussione saranno accettati interventi solo se attinenti alla proposta di volta in volta formulata su ciascun punto all'ordine del giorno, contenuti entro convenienti limiti di tempo; in particolare vi comunico sin d'ora che saranno concessi al massimo 10 minuti per ogni intervento e 5 minuti per l'eventuale replica, per ciascun punto all'ordine del giorno;
- ❑ comunica che le votazioni avverranno per alzata di mano, con rilevazione nominativa degli azionisti contrari o astenuti, che dovranno comunicare verbalmente il loro nominativo ed il nominativo dell'eventuale delegante, nonché il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega;
- ❑ informa inoltre che la società ha designato un rappresentante cui i soci avevano diritto di inviare le proprie deleghe, ai sensi dell'art. 135-undecies TUF, in persona dell'avv. Francesco Costantini;
- ❑ avverte che è in corso la registrazione audio dei lavori assembleari, anche al fine di facilitare la verbalizzazione; precisa che la registrazione verrà conservata dalla so-

cietà per il tempo necessario alla verbalizzazione stessa. Il presidente dichiara validamente costituita l'assemblea per discutere sull'ordine del giorno di cui infra e, richiamato l'art. 11 dello statuto sociale, invita l'assemblea a richiedere a me notaio di redigere per atto pubblico il verbale della presente riunione.

In mancanza di contrari o astenuti, egli mi conferma l'incarico quale notaio e segretario dell'assemblea.

A questo punto il presidente chiede ai soci di essere dispensato dalla lettura dell'ordine del giorno, al fine di procedere più speditamente con la trattazione dei vari argomenti. Non essendosi opposto nessuno, viene qui di seguito riportato l'ordine del giorno quale contenuto nell'avviso di convocazione, fermo restando che di tale testo non è stata data lettura in assemblea:

"ORDINE DEL GIORNO,

"Parte Ordinaria

1) *Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

2) *Consultazione sulla relazione in materia di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter TUF.*

3) *Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione della durata e dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

4) *Nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Parte Straordinaria

1) *Aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.242.479,00, mediante emissione di massime n. 2.484.958 nuove azioni ordinarie, da offrire in opzione agli azionisti della società FullSix S.p.A., ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, c.c.*

2) *Delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 c.c., subordinatamente alla mancata approvazione della deliberazione di cui al precedente punto, ad aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale, per massimi euro 4.999.999,00, comprensivi del sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c."*

Con riferimento all'ordine del giorno il presidente informa che sono state pubblicate sul sito internet della società, nonché depositate presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A., a disposizione del pubblico, la relazione degli amministratori sulle materie all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 125-ter TUF, per la parte ordinaria, nonché ai sensi dell' art. 72, comma 1, della Delibera Consob n. 11971/1999

(cosiddetto "Regolamento Emittenti"), per la parte straordinaria, oltre alla relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter TUF.

Precisa che non sono pervenute domande sulle materie all'ordine del giorno.

* * * *

In relazione al **primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria**, il presidente apre la trattazione ricordando che è stato messo a disposizione del pubblico ai sensi di legge e distribuito agli intervenuti il fascicolo contenente tra l'altro il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, unitamente alle relazioni e ai documenti prescritti dalla legge.

Informa che la società di revisione Mazars S.p.A., per la revisione del bilancio civilistico e consolidato al 31 dicembre 2013, ha comunicato di aver impiegato n. 560 ore complessive per un corrispettivo totale di euro 40.000.

In considerazione del fatto che la relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione è stata messa a disposizione del pubblico ai sensi di legge, il presidente ne omette la lettura e procede invece a illustrare sinteticamente i dati dell'esercizio.

Quindi, il presidente espone i dati di maggiore rilievo dell'esercizio 2013 tratti dalla relazione finanziaria annuale, formulando l'intervento che viene qui di seguito integralmente riportato:

"L'esercizio 2013 è stato per il gruppo FullSix un anno importante di svolta e riposizionamento.

È confermato il trend positivo di incremento del fatturato, grazie alla diversificazione delle attività core. Infatti il gruppo ha incrementato significativamente i ricavi, passando da euro 12.909 migliaia ad euro 17.664 migliaia (+36,8%), riuscendo ad ottenere sia un risultato della gestione ordinaria, sia un margine operativo lordo positivi. Il risultato della gestione ordinaria è pari ad euro 290 migliaia (ovvero 1,6%), l'Ebitda è pari ad euro 426 migliaia (ovvero il 2,4%). Purtroppo, però, il risultato netto di competenza del gruppo è risultato ancora negativo e pari ad euro 1.337 migliaia (-7,6%). I segnali confortanti rispetto all'economicità della gestione che si erano ottenuti nel primo semestre del 2013 sono stati compromessi, sia dall'andamento negativo dell'ultimo trimestre, sia dall'emersione di alcuni accadimenti societari palesatesi in chiusura di esercizio che hanno dato luogo ad importanti oneri straordinari in sede di redazione del bilancio annuale.

In particolare l'andamento del quarto trimestre 2013 evidenzia un risultato della gestione ordinaria negativo e pari ad euro

268 migliaia (-5,7%), un EBITDA negativo per euro 226 migliaia (-4,8%), un EBIT negativo per euro 1.007 migliaia (-21,6%), portando il risultato netto di competenza del gruppo negativo e pari ad euro 1.059 migliaia (-22,7%).

Il contesto economico in cui sono maturati i risultati economici negativi del gruppo è stato caratterizzato da una congiuntura molto debole, sia nel comparto degli investimenti pubblicitari e delle applicazioni per il marketing digitale, sia nel comparto del testing per la telefonia cellulare, sia in Italia che in Brasile.

Sotto il profilo patrimoniale si evidenzia che la posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2013 sia negativa e pari ad euro 2.219 migliaia, in peggioramento per euro 245 migliaia rispetto al 31 dicembre 2012 in cui registrava un valore negativo pari ad euro 1.975 migliaia."

Al termine di questa esposizione, il presidente chiede quindi a me notaio di dare lettura della proposta dell'organo amministrativo.

La proposta è la seguente:

"L'assemblea della società FullSix S.p.A., in relazione al primo punto all'ordine del giorno,

- preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, nonché delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;
- preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 e relative relazioni;
- esaminato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013;

DELIBERA

di approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013, come predisposto dall'organo amministrativo, portante quale risultato una perdita d'esercizio di euro 1.021.975,94 e di rinviare al nuovo esercizio la copertura della perdita."

A questo punto il presidente dà inizio alla discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

A questo punto prende la parola Francesca Flego a nome del socio WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC, la quale dà lettura di un testo contenente le seguenti domande che vengono integralmente trascritte:

"1. La relazione finanziaria annuale di Fullsix al 31 Dicembre 2013 indica che il risultato netto di competenza del gruppo è ancora negativo ed ammonta ad Euro 1.337.000,00 (-7.6%). In particolare, l'andamento del quarto trimestre del 2013 evidenzia un risultato della gestione ordinaria negativo pari ad Euro 268.000,00 (-5.7%), un EBITDA negativo pari a Euro 226.000,00 (-4.8%), e un EBIT negativo pari a Euro

1.007.000,00 (-21.6%). Dalla Relazione risulta inoltre che la posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2013 è negativa ed ammonta ad Euro 2.219.000,00, in peggioramento di Euro 245.000,00 rispetto ai risultati della Società al 31 dicembre 2012. A tale riguardo si chiede al Consiglio di Amministrazione di fornire ai soci dettagliate spiegazioni circa le ragioni di un simile andamento negativo.

2. Dalla Relazione risulta che la difficile situazione finanziaria della Società sembra essere dovuta principalmente alla attuale crisi economica mondiale. Posto che la crisi mondiale costituisce un fattore negativo comune a qualsivoglia società che operi nello scenario economico mondiale attuale (competitors di Fullsix inclusi), quali tipologie di misure e interventi (diversi dal prospettato aumento di capitale) il Consiglio di Amministrazione ritiene di porre in essere al fine di fronteggiare e anzi prevenire l'impatto negativo che la crisi potrebbe verosimilmente continuare ad avere sulle finanze della Società?

3. Si chiede al Consiglio di Amministrazione di fornire ai soci un aggiornamento sullo stato dei seguenti procedimenti giudiziari menzionati nella Relazione:

(i) procedimento tra Fullsix e l'Agenzia delle Entrate, pendente dinanzi alla Corte di Cassazione (menzionato a p. 15 e a p. 165 della Relazione);

(ii) procedimento tra Fullsix e Freedom Holding Sas pendente dinanzi al Tribunale del Commercio di Parigi (menzionato a p. 23 e a p. 168 della Relazione); e

(iii) procedimento pendente tra SEMS S.r.l. e IPG Mediabrands e il Sig. Luca Carrozza (menzionato a p. 22 e a p. 169 della Relazione).

4. Da quanto indicato nella Relazione apprendiamo che in data 13 marzo 2014 FullMobile S.r.l. (società controllata da Fullsix) ha acquistato da Retis S.p.A. il ramo d'azienda BU-MOBILE (FullMobile S.r.l. aveva affittato nell'agosto 2012 il ramo d'azienda suddetto). A tal proposito, chiediamo al Consiglio di Amministrazione di spiegare nel dettaglio (i) quali sono le ragioni per le quali la Società ha deciso di acquistare BU-MOBILE e (ii) su quali basi afferma di non aver rilevato alcun rischio o incertezza per la Società potenzialmente derivante dall'operazione (si veda p. 5 del documento informativo predisposto dal Consiglio di Amministrazione).

5. Dal comunicato stampa di Fullsix del 24 marzo 2014 risulta che in tale data la Società ha siglato una joint venture con il gruppo brasiliano Digi, che riunisce al suo interno l'omonima azienda di comunicazione, PR e incentive, e un'agenzia specializzata nello sviluppo di progetti web e mobile. Si chiede al Consiglio di Amministrazione di spiegare le

ragioni che stanno alla base di questa operazione come anche, più in generale, le ragioni per cui una joint venture in Brasile dovrebbe avere un impatto positivo sullo stato economico finanziario della Società."

In considerazione del numero e della rilevanza delle domande formulate, alle ore 9,55 il presidente dispone una breve interruzione dei lavori assembleari, di circa 15 minuti, che pertanto riprenderanno in questa sala a partire dalle ore 10,10.

Alle ore 10,10 il presidente riapre i lavori assembleari e chiede a me notaio di verificare le presenze.

Comunico quindi che sono fino a questo momento presenti, in proprio o per delega, numero 6 azionisti rappresentanti numero 8.956.440 azioni ordinarie pari al 80,094% delle complessive n. 11.182.315 azioni ordinarie

Il presidente procede con le risposte alle domande formulate dal socio WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC.

Con riferimento alla richiesta di aggiornamenti in merito al quarto trimestre negativo dell'ultimo esercizio, richiamando quanto descritto a pagina 33 del fascicolo di bilancio, espone come nel quarto trimestre del 2013 vi sia stato un calo di fatturato stimabile in alcune centinaia di migliaia di euro rispetto all'obiettivo che l'azienda si era data, in quanto il fatturato effettivo, pari a euro 3.938.000, è risultato inferiore al fatturato stimato, pari ad euro 4.500.000, a causa di un forte turn over su clienti quale, in particolare, la perdita di Vodafone (cliente poi acquisito sul mercato dal gruppo WPP). Il comparto della comunicazione della società ha avuto un sensibile calo quindi, ma in linea con l'andamento del mercato.

Con riferimento alle eventuali iniziative contro gli effetti della crisi economica mondiale, il presidente evidenzia che la società è orientata alla crescita. Se da una parte infatti si chiede ai soci di approvare la proposta di aumento di capitale, dall'altra si ritiene utile mirare ad economie di scala ed economie di scopo. Evidenzia come la società intenda intraprendere nuove operazioni straordinarie atte a diversificare l'offerta del gruppo attraverso un piano di redistribuzione dei ricavi e di offerta di prodotti da offrire a clienti che permettano di creare sinergie e integrazioni; il tutto, al fine di disporre, quando i mercati riprenderanno, di una squadra di persone, di competenze, di clienti e di un'offerta molto validi.

In risposta alla domanda relativa ai procedimenti giudiziari pendenti, il presidente riferisce che non ci sono aggiornamenti rispetto a quanto descritto nella relazione sulla gestione alle pagine 101 e 102.

Relativamente all'operazione di acquisizione di Fullmobile, il presidente ricorda come ogni operazione straordinaria di acquisto presenti dei rischi, ma sottolinea anche che, trattandosi di un acquisto di un'azienda condotta in affitto per un anno e mezzo, il management ha avuto modo di verificare l'idoneità dell'azienda all'integrazione con il business caratteristico del gruppo ed evidenzia come non si siano manifestati rischi legati allo stato patrimoniale.

Per rispondere alla richiesta di precisazioni sulla joint venture con la società brasiliana Digi, il presidente ricorda la presenza della società in Brasile da un anno e mezzo, attraverso l'acquisto della società di diritto brasiliano Fulltechnology Do Brasil operante nel settore delle tecnologie e del mobile. Avendo programmato per Rio e per San Paolo circa sessantamila punti di smistamento WIFI, ricorda come il management abbia ritenuto opportuno, in virtù di richieste anche da parte di clienti già esistenti, attivare una collaborazione con un partner locale (Digi) per cogliere le opportunità nel mercato brasiliano, oltre che per servire clienti italiani già attivi in Brasile.

A questo punto il presidente chiede se qualcuno dei soci intenda effettuare una replica del proprio intervento.

Nessuno chiedendo nuovamente la parola, il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui sopra.

Comunica quindi che, all'inizio della votazione, le presenze non sono mutate rispetto alla precedente rilevazione.

Al termine della votazione il presidente dà atto del seguente risultato:

- ☐ favorevoli: n. 5.603.337 voti
- ☐ contrari: nessuno
- ☐ astenuti: n. 3.353.103 voti (WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC)

Il presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata a maggioranza.

* * * * *

In relazione al **secondo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria**, il presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, (TUF), il Consiglio di Amministrazione sottopone al vaglio consultivo degli azionisti la Relazione in materia di remunerazione.

Il presidente fa presente che in data 24 aprile 2014 la società ha reso nota al pubblico una nota integrativa della Relazione sulla remunerazione, su richiesta della Consob.

Il presidente chiede quindi a me notaio di dare lettura della proposta dell'organo amministrativo.

La proposta è la seguente:

"L'assemblea della società FullSix S.p.A., esaminata la rela-

zione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

DELIBERA

- in senso favorevole - ai sensi dell'art. 123 ter, comma 6 TUF e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento - in merito al contenuto della Relazione in materia di remunerazione."

A questo punto il presidente dà inizio alla discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui sopra.

Comunica quindi che, all'inizio della votazione, le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione.

Al termine della votazione il presidente dà atto del seguente risultato:

- ☐ favorevoli: n. 5.603.337 voti
- ☐ contrari: nessuno
- ☐ astenuti: n. 3.353.103 voti (WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC)

Il presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata a maggioranza.

* * * * *

In relazione al **terzo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria**, il presidente rammenta che, come specificato nella relazione del consiglio di amministrazione, con la presente assemblea viene a scadere il mandato dell'attuale consiglio di amministrazione, ed è quindi necessario procedere alla nomina di un nuovo consiglio di amministrazione previa determinazione del numero di amministratori facenti parte il nuovo consiglio (compreso tra tre e quindici), della durata e della fissazione dei relativi compensi da attribuire.

Rammenta che, ai sensi dell'articolo 13 dello Statuto Sociale, la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti.

Il presidente informa che sono state depositate due liste di nominativi candidati alla carica di amministratore, corredate dalla documentazione richiesta dall'art. 13 dello statuto.

Di tale documentazione si è provveduto ad effettuare la pubblicità richiesta dall'articolo 144-octies del Regolamento Emittenti.

La prima lista, presentata da Blugroup S.r.l. (lista n. 1), è formata dai seguenti nominativi:

1. Marco Benatti
2. Francesco Antonio Meani
3. Werther Montanari
4. Paola Pierri
5. Paola Galbiati

6. Michaela Marcarini
7. Sergio Luciano
8. Roberto Tasca
9. Elisa Facciotti

Dei nove candidati, sei di essi dichiarano di possedere i requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3, d.lgs. 58/1998, e precisamente: Werther Montanari, Paola Pierri, Paola Galbiati, Michela Marcarini, Sergio Luciano e Roberto Tasca.

La seconda lista, presentata da WPP Dotcom Holdings (Fourteen) Llc (lista n. 2), è formata da:

1. Massimo Pagani Guazzugli Bonaiuti.

Detto candidato dichiara di possedere i requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3, d.lgs. 58/1998.

Il presidente informa inoltre l'assemblea che il socio Blugroup S.r.l. ha fatto pervenire alla società, con lettera in data 28 aprile 2014, una proposta relativa al numero, alla durata e al compenso degli amministratori.

Blugroup propone in particolare:

- di determinare in nove il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- di determinare in un esercizio e, pertanto, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014, la durata del Consiglio di Amministrazione;
- di determinare in complessivi massimi euro 500.000,00 il compenso lordo complessivamente dovuto agli amministratori per il periodo sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014, demandando al Consiglio di Amministrazione, eventualmente su proposta del Comitato per le remunerazioni e col parere del collegio sindacale ai sensi di legge, la ripartizione di tale importo tra gli stessi amministratori, in relazione agli incarichi ad essi attribuiti, ferma restando l'attribuzione di un compenso annuo di almeno euro 100.000,00 da ripartire tra i consiglieri indipendenti non esecutivi.

A questo punto il presidente precisa che occorre procedere a due distinte votazioni: la prima, a maggioranza assoluta, sulla proposta inerente il numero, la durata e il compenso degli amministratori; la seconda, col sistema del voto di lista, per la elezione dei candidati indicati nelle liste.

Con riguardo alla prima, il presidente chiede pertanto a me notaio di dare lettura della formulazione della proposta già pervenuta, dopo di che aprirà la discussione, nel corso della quale potranno essere presentate eventuali ulteriori mozioni di voto.

La proposta è la seguente:

"L'assemblea della società FullSix S.p.A.,

DELIBERA

- di determinare in nove il numero dei consiglieri componenti il consiglio di amministrazione;

- di determinare la durata in carica del consiglio di amministrazione in un esercizio, e precisamente fino all'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2014;

- di determinare in complessivi massimi euro 500.000,00 il compenso lordo complessivamente dovuto agli amministratori per il periodo sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014, demandando al Consiglio di Amministrazione, eventualmente su proposta del Comitato per le remunerazioni e col parere del collegio sindacale ai sensi di legge, la ripartizione di tale importo tra gli stessi amministratori, in relazione agli incarichi ad essi attribuiti, ferma restando l'attribuzione di un compenso annuo di almeno euro 100.000,00 da ripartire tra i consiglieri indipendenti e non esecutivi."

A questo punto il presidente dà inizio alla discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui sopra.

Comunica quindi che, all'inizio della votazione, le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione.

Al termine della votazione il presidente dà atto del seguente risultato:

□ favorevoli:	n. 5.603.337 voti
□ contrari:	nessuno
□ astenuti:	n. 3.353.103 voti (WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC)

Il presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata a maggioranza.

* * *

Terminata la votazione sul numero, sulla durata e sul compenso degli amministratori, il presidente propone di procedere alla votazione delle liste.

Ricorda che la lista 1 (presentata da Blugroup S.r.l.) è composta da Marco Benatti, Francesco Antonio Meani, Werther Montanari, Paola Pierri, Paola Galbiati, Michaela Marcarini, Sergio Luciano, Roberto Tasca e Elisa Facciotti, mentre la lista 2 (presentata da WPP Dotcom Holdings (Fourteen) Llc) è composta da Massimo Pagani Guazzugli Bonaiuti.

Il presidente chiede se vi siano ulteriori interventi a tal riguardo.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente mette ai voti le liste per la nomina degli amministratori, facendo presente che ogni azionista può votare solo per una delle liste presentate. Ribadisce la richiesta agli azionisti presenti di dichiarare

eventuali carenze di legittimazione al voto, relativamente a questa deliberazione, e comunica che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione.

Chiede dunque di alzare la mano per esprimere il voto a favore della lista n. 1 (presentata da Blugroup S.r.l.).

Chiede poi di alzare la mano per esprimere il voto a favore della lista n. 2 (presentata da WPP).

Il Presidente chiede inoltre di alzare la mano a chi intenda esprimere voto contrario su tale punto e, successivamente, chi intenda astenersi.

Chiede quindi a me notaio di dare lettura dell'esito della votazione, che è il seguente:

- n. 5.603.337 voti a favore della lista n. 1
- n. 3.353.103 voti a favore della lista n. 2
- contrari: nessuno
- astenuti: nessuno

Ne consegue che il consiglio di amministrazione, risulta così composto:

- Marco Benatti, nato a Verona (VR) il giorno 29 luglio 1953;
- Francesco Antonio Meani, nato a Vimercate (MI) il giorno 10 giugno 1971;
- Werther Montanari, nato a Bologna (BO) il giorno 30 agosto 1960;
- Paola Pierri, nata a Torino (TO) il giorno 25 marzo 1960;
- Paola Galbiati, nata a Milano (MI) il giorno 12 gennaio 1958;
- Michaela Marcarini, nata a Londra (Regno Unito) il giorno 19 dicembre 1959;
- Sergio Luciano, nato a Napoli (NA) il giorno 28 novembre 1960;
- Roberto Tasca, nato a Milano (MI) il giorno 13 febbraio 1962;
- Massimo Pagani Guazzugli Bonaiuti, nato a Pesaro (PS) il giorno 15 luglio 1946.

Risulta altresì che Marco Benatti, primo candidato della lista di maggioranza, assume la qualifica di presidente del consiglio di amministrazione.

* * * * *

In relazione al **quarto punto all'ordine del giorno della parte ordinaria**, il presidente ricorda all'assemblea che a seguito delle dimissioni di tutti i sindaci effettivi, ai sensi dell'art. 2401, comma 3, c.c., si rende necessario procedere alla nomina di un nuovo Collegio Sindacale, per la durata stabilita dalla legge di tre esercizi, determinandone altresì il compenso per l'intera durata dell'incarico.

Il presidente rammenta che, ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto Sociale, la nomina dei componenti il Collegio Sindaca-

le avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti. Informa che sono state depositate due liste di nominativi delle persone candidate alla carica di sindaco, in osservanza delle disposizioni contenute nell'art. 24 del vigente statuto. Per ciascun candidato è stata allegata, tra l'altro, la dichiarazione dalla quale risulta l'accettazione della candidatura alla carica, con attestazione dell'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, ivi compresa l'attestazione di non superare il limite statutario degli incarichi in società italiane con strumenti finanziari quotati nei mercati regolamentati in Italia, nonché il relativo curriculum professionale.

La prima lista, presentata da Blugroup S.r.l., è formata dai seguenti nominativi:

1. Anna Maria Pontiggia (per la carica di sindaco effettivo);
2. Jean-Paul Baroni (per la carica di sindaco effettivo);
3. Lucia Foti Belligambi (per la carica di sindaco supplente).

La seconda lista, presentata da WPP Dotcom Holdings (Fourteen) Llc, è formata dai seguenti nominativi:

1. Gianluca Stancati (per la carica di sindaco effettivo);
2. Anna Maria Faienza (per la carica di sindaco supplente).

In considerazione del fatto che gli allegati delle liste sono stati messi a disposizione dei soci nei giorni precedenti alla presente assemblea, il presidente propone di ometterne la lettura e pertanto apre la discussione su tale argomento precisando che, in osservanza dell'art. 2400, ultimo comma, c.c., le cariche di amministrazione e di controllo dei candidati sindaci sono anch'esse rese note all'assemblea tramite la medesima documentazione poc'anzi ricordata.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente procede a mettere ai voti le liste per la nomina dei sindaci, facendo presente che ogni azionista può votare solo per una delle liste presentate.

Ribadisce la richiesta agli azionisti presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto, relativamente a questa deliberazione, e comunica che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione.

Il presidente chiede dunque di alzare la mano per esprimere il voto a favore della prima lista (presentata da Blugroup S.r.l.)

Chiede poi di alzare la mano per esprimere il voto a favore della seconda lista (presentata da WPP Dotcom Holdings (Fourteen) Llc).

Il Presidente chiede inoltre di alzare la mano a chi intenda esprimere voto contrario su tale punto e, successivamente, chi intenda astenersi.

Chiede quindi a me notaio di dare lettura dell'esito della votazione, che è il seguente:

- n. 5.603.337 voti a favore della lista n. 1
- n. 3.353.103 voti a favore della lista n. 2
- nessun contrario
- nessun astenuto.

Ne consegue che il collegio sindacale, risulta così eletto:

- Anna Maria Pontiggia, sindaco effettivo;
- Jean-Paul Baroni, sindaco effettivo;
- Gianluca Stancati, sindaco effettivo;
- Lucia Foti Belligambi, sindaco supplente;
- Anna Maria Faienza, sindaco supplente.

Risulta altresì che Gianluca Stancati, quale candidato come sindaco effettivo della lista di minoranza, assume la qualifica di presidente del collegio.

In conseguenza della votazione delle liste come sopra effettuata, occorre determinare ai sensi di legge il compenso dei sindaci.

Al riguardo il presidente informa l'assemblea che il socio Blugroup S.r.l. ha fatto pervenire alla società, con lettera in data 28 aprile 2014, una proposta relativa al compenso dei sindaci.

Blugroup propone in particolare di determinare il compenso lordo annuo spettante ai sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, nelle seguenti misure:

- al Presidente del Collegio Sindacale euro 15.000,00;
- a ciascun Sindaco Effettivo euro 10.000,00.

Il presidente chiede pertanto a me notaio di dare lettura della formulazione della proposta già pervenuta, dopo di che aprirà la discussione, nel corso della quale potranno essere presentate eventuali ulteriori mozioni di voto.

La proposta è la seguente:

"L'assemblea della società FullSix S.p.A., in relazione al quarto punto all'ordine del giorno,

- preso atto della precedente votazione delle liste dei candidati sindaci;

- preso atto che risultano nominati a comporre il collegio sindacale per tre esercizi, e precisamente sino all'assemblea che si riunirà per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2016, i signori:

- *Gianluca Stancati, nato a Cosenza (CS) il giorno 2 maggio 1967, sindaco effettivo, in qualità di presidente;*
- *Anna Maria Pontiggia, nata a Milano (MI) il giorno 10 gennaio 1962, sindaco effettivo;*
- *Jean-Paul Baroni, nato a Parigi (Francia) il giorno 9 dicembre 1965, sindaco effettivo;*

- Lucia Foti Belligambi, nata a Catania (CT) il giorno 19 luglio 1972, sindaco supplente;
- Anna Maria Faienza, nata a Napoli (NA) il giorno 14 marzo 1966, sindaco supplente;

DELIBERA

di determinare il compenso lordo annuo spettante ai sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, nelle seguenti misure:

- al Presidente del Collegio Sindacale euro 15.000,00;
- a ciascun Sindaco Effettivo euro 10.000,00."

Il presidente apre la discussione su tale proposta.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui sopra e ribadisce la richiesta agli azionisti presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto, relativamente a questa deliberazione. Comunica quindi che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione.

Al termine della votazione il presidente dà atto del seguente risultato:

- ☐ favorevoli: 5.603.337 voti
- ☐ contrari: nessuno
- ☐ astenuti: 3.353.103 voti (WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC)

Il presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata a maggioranza.

* * * * *

In relazione al **primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria**, il presidente ricorda che, come specificato nella relazione redatta dal consiglio di amministrazione ai sensi dell' art. 72, comma 1, della Delibera Consob n. 11971/1999, con la presente assemblea siete invitati a deliberare l'approvazione di un'operazione di aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, riservato in sottoscrizione ai soci, avente ad oggetto massime n. 2.484.958 nuove azioni ordinarie, le quali saranno offerte agli azionisti della società FullSix S.p.A., in ragione di due nuove azioni ogni nove azioni possedute, al prezzo di euro 2,00 ciascuna, di cui euro 1,50 a titolo di sovrapprezzo.

Le motivazioni dell'Aumento in Opzione sono riconducibili al perseguimento dei seguenti obiettivi:

- reperire nuove risorse finanziarie per il raggiungimento degli obiettivi strategici e per il sostentamento dello sviluppo del Gruppo FullSix a livello nazionale ed internazionale acquisendo eventuali attività sinergiche alla *value proposition* del Gruppo;
- riequilibrare la struttura finanziaria della società e del gruppo.

Come risulta nella Relazione Illustrativa, negli ultimi due anni, grazie ad una attenta gestione dei flussi di cassa e con le sole risorse interne (e senza attingere all'indebitamento bancario), il gruppo ha conseguito i seguenti risultati consolidati:

- crescita del fatturato per il 67,8%;
- raddoppio del personale dipendente;
- sviluppo internazionale;
- diversificazione delle aree di *business* e del portafoglio dei ricavi.

A ciò deve aggiungersi che negli ultimi quattro anni, ovvero dal 31 dicembre 2009 al 31 dicembre 2013, il valore di quotazione dell'azione ordinaria FullSix quotata alla Borsa Valori di Milano (LSE) ha fatto registrare un aumento del 116,52%, a fronte di una diminuzione del 18,41% dell'indice FTSE ITALIA ALL-SHARE nel medesimo periodo.

La società ha quindi creato valore in modo significativo per i propri azionisti sia in valore assoluto, sia rispetto ad investimenti alternativi aventi lo stesso grado di rischio.

Al presidente preme sottolineare anche la necessità di riportare il patrimonio netto al di sopra del capitale sociale al fine di non dover incorrere nei dettami dell'art. 2446 del Codice Civile. L'applicazione di detta norma sarebbe obbligatoria qualora il patrimonio netto della FullSix S.p.A. scendesse al di sotto di euro 3.727.438,33 (come già accennato, al 31 dicembre 2013 il patrimonio netto della capogruppo FullSix S.p.A. ammonta ad euro 4.239.196,88 solo grazie all'appostamento a patrimonio netto di una riserva facoltativa creatasi per effetto della rinuncia al finanziamento soci operata dal socio Blugroup S.r.l.; senza tale riserva, il patrimonio netto sarebbe risultato pari ad euro 2.739.196,88).

Su quest'ultimo punto ricorda che:

A) con lettera del 20 dicembre 2013 il socio Blugroup S.r.l. ha manifestato la propria disponibilità, a rinunciare fino ad un importo massimo di euro 2.000.000,00 riferito al finanziamento soci in essere con FullSix S.p.A., di cui alla lettera del 21 dicembre 2011 e successivamente rinegoziato, di cui euro 1.350.000,00 relativi alla rata in scadenza al 30 giugno 2014 e quanto ad euro 650.000,00 relativi alla rata in scadenza al 31 dicembre 2014, ponendo tale somma a garanzia della sottoscrizione di un futuro aumento di capitale di FullSix S.p.A. da deliberarsi nell'ipotesi in cui venga nuovamente convocata, nel corso dell'esercizio 2014, un'Assemblea Straordinaria degli Azionisti dichiarando, altresì, che tale posta potrà essere utilizzata a copertura perdite preesistenti o in corso di formazione. In data 28 febbraio 2014 il socio Blugroup S.r.l., in relazione alla lettera del 20 dicembre

2013, ha quantificato la rinuncia al finanziamento in essere nell'importo di euro 1.500.000,00 di cui euro 1.350.000,00 relativi alla rata in scadenza al 30 giugno 2014 ed euro 150.000,00 relativi alla rata in scadenza al 31 dicembre 2014. In relazione a tale rinuncia il patrimonio netto contabile della capogruppo FullSix S.p.A. è pari ad euro 4.239.196,88 ed equivale ad euro 0,379 per azione;

B) in assenza dell'intervento del socio Blugroup S.r.l. testè delineato e in seguito alla mancata approvazione dell'aumento di capitale sottoposto all'Assemblea della società in data 18 dicembre 2013 per il voto negativo espresso dal socio WPP Dot-com (Fourteen) Llc, portatore del 29,98% del capitale sociale, il patrimonio netto si sarebbe ridotto ad euro 2.739.196,88 e la società sarebbe stata soggetta alle disposizioni dell'art. 2446 del codice civile.

Detto questo e in base ai quorum deliberativi necessari per l'approvazione della proposta formulata nella suddetta relazione degli amministratori il presidente osserva che un'eventuale astensione del socio WPP, equivarrebbe ai fini del risultato, ad una bocciatura della proposta.

Il presidente si augura che, per il bene di FullSix e di tutti gli azionisti, ci sia un consenso ampio e sufficiente per permettere alla società di continuare sulla strada della crescita del valore attraverso il perseguimento dei risultati positivi. Con riferimento ai contenuti della Relazione Illustrativa ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., e dell'art. 72 Regolamento Emittenti, già citata, il presidente fa infine presente che in data 24 aprile 2014 la società ha reso nota al pubblico una nota integrativa della Relazione medesima, su richiesta della Consob.

Ai fini della deliberazione ed esecuzione dell'aumento di capitale, il presidente attesta, che il capitale sociale sottoscritto è interamente versato e che la società non si trova nelle condizioni di cui agli articoli 2446 e 2447 c.c.. I componenti del collegio sindacale, su richiesta del presidente, confermano detta attestazione.

Tutto ciò esposto, il presidente invita me notaio a dare lettura dell'esatta proposta di deliberazione, formulata in sostanziale conformità a quanto contenuto nella relazione degli amministratori, dopo di che aprirà la discussione.

La proposta è la seguente:

"L'assemblea della società FullSix S.p.A., in relazione al primo punto all'ordine del giorno della Parte Straordinaria,

- preso atto della relazione illustrativa degli amministratori;

- preso atto di quanto esposto dal presidente

DELIBERA

1. Di aumentare a pagamento il capitale sociale per massimi nominali euro 1.242.479 (unmilione duecento quarantadue mila quattrocento settantanove) mediante emissione di massime n. 2.484.958 nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 ciascuna, alle seguenti condizioni:

- le azioni di nuova emissione vengono offerte in opzione ai soci, in rapporto di due nuove azioni ogni nove azioni possedute;

- il termine per l'esercizio del diritto di opzione sarà fissato dall'organo amministrativo nei modi e nei termini di legge;

- i diritti di opzione non esercitati saranno offerti nel mercato regolamentato a cura degli amministratori e per conto della società entro il mese successivo alla scadenza del predetto termine, per almeno cinque sedute;

- il termine finale di sottoscrizione è fissato al giorno 28 aprile 2015;

- il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione viene fissato in euro 2,00 (due), di cui euro 1,50 a titolo di sovrapprezzo, da liberare integralmente al momento della sottoscrizione;

- l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, con decorrenza, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione nel registro delle imprese, dal termine all'uopo stabilito dall'organo amministrativo con Borsa Italiana S.p.A.;

- le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare.

2. Di modificare conseguentemente l'art. 5 dello statuto sociale, aggiungendo la seguente clausola in calce:

"L'assemblea straordinaria dei soci in data 28 aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in opzione ai soci, in denaro, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.242.479,00 mediante emissione di massime n. 2.484.958 azioni, con sovrapprezzo, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 28 aprile 2015".

3. Di conferire all'organo amministrativo, e per esso al presidente e all'amministratore delegato, disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti all'adottata deliberazione, ivi compreso quello di apportare all'art. 5 dello statuto sociale le variazioni conseguenti all'esecuzione ed al perfezionamento dell'aumento di capitale deliberato, con facoltà in particolare di scegliere il momento di pubblicazione dell'offerta di opzione, eventualmente anche non effettuandola ove da essi ritenuto opportuno."

A questo punto il presidente dà inizio alla discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Prende la parola Micol Ruta, a nome dei soci Banca Arner SA, Bellorio Federica e Renzo Selber, la quale dà lettura dell'intervento che viene qui di seguito integralmente trascritto: *"In via preliminare, si rileva come detti aumenti di capitale vengano riproposti oggi all'assemblea straordinaria della Società a distanza di pochi mesi dalla data del 18 dicembre 2013 in cui si era manifestata l'esigenza di patrimonializzare la Società. In quella data la delibera di aumento di capitale non venne approvata esclusivamente a causa dell'esercizio del diritto di veto da parte del socio di minoranza WPP. Banca Arner, Renzo Selber e Luciana Bellorio, la "vera" minoranza, detentrici di esigui pacchetti azionari, sprovvisti di diritti di veto ritiene, a fortiori, che si debba, anche in questa sede, perseguire non interessi particolari o confliggenti con la Società, ma l'interesse istituzionale della Società - autonomo, diverso, trascendente rispetto a quello dei soci - alla prosecuzione dell'attività d'impresa, nonché alla conservazione e potenziamento dell'efficienza dell'impresa e dell'integrità del suo patrimonio sociale.*

E' pacifico che la Società come impresa può solo che essere avvantaggiata dalle suddette delibere di aumento di capitale. Esse vanno nella direzione di rafforzare la struttura patrimoniale della Società fornendo alla stessa i mezzi finanziari necessari per perseguire gli obiettivi strategici e per il sostentamento e lo sviluppo del gruppo Fullsix a livello nazionale e internazionale nel mercato in cui la stessa opera.

In considerazione di quanto precede, i soci Banca Arner, Renzo Selber e Luciana Bellorio manifestano la propria intenzione di votare a favore di entrambe le proposte di delibere aventi ad oggetto gli aumenti di capitale della Società e invitano gli altri soci ad essere analogamente responsabili e ad esercitare i loro diritti avendo riguardo l'esclusivo interesse della Società, evitando quindi azioni tese ad arrecare danno alla Società o agli altri azionisti, distruggendo il valore creato in questi anni, per fini che non rilevano in questa sede".

Prende la parola Francesca Flego, a nome del socio WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC, la quale dà lettura dell'intervento che viene qui di seguito integralmente trascritto:

"In base alla relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione in data 18 marzo 2014, l'unica misura che il Consiglio di Amministrazione propone al fine di superare la crisi finanziaria della Società consiste (ancora una volta) nel deliberare un aumento di capitale in opzione da eseguirsi in parte tramite compensazione di una porzione del credito, derivante da finanziamento soci, vantato da Blugroup nei confronti della Società. A questo proposito, WPP ribadisce i propri dubbi sul proposto aumento di capitale e conferma intera-

mente quanto già espresso a riguardo in occasione della precedente assemblea dei soci di Fullsix del 18 dicembre 2013 - in cui il Consiglio di Amministrazione propose di deliberare un analogo aumento di capitale - dal momento che, ad avviso di WPP, nessuno dei suddetti dubbi ha trovato risposte soddisfacenti nelle ragioni espresse dagli amministratori della Società a sostegno della nuova proposta di aumento del capitale sociale. Infatti, WPP è tuttora convinta che la conversione del credito di Blugroup sia il reale e unico scopo dell'aumento di capitale, il quale sembra essere concepito e finalizzato più che a raccogliere nuove risorse finanziarie, piuttosto a consentire all'azionista di maggioranza della Società di attribuire al proprio credito il suo valore nominale, nonostante si tratti di un credito postergato e nonostante il calo rilevante del patrimonio netto della Società (riconosciuto dagli amministratori stessi) rappresenti una circostanza che farebbe piuttosto pensare di attribuire al suddetto credito un valore reale di gran lunga al di sotto del suo valore nominale.

Quanto precede ci sembra peraltro non venire in alcun modo confutato da quanto indicato nel parere rilasciato dallo studio Crostarosa, Guicciardi, Villa.

Tale parere - che, adesso che, grazie a Consob, WPP ha avuto modo di esaminare (se pur con tempi molto stretti) capiamo bene perché il Consiglio di Amministrazione ha cercato fermamente di non rendere disponibile ai soci - lungi dall'essere un'opinione pro veritate appare, di tutta evidenza, nulla più che uno scritto "difensivo" che elenca argomenti, più o meno discutibili, a sostegno della tesi sostenuta in precedenza dal Consiglio di Amministrazione, guardandosi bene dal fare invece l'unica cosa che sarebbe stata di interesse per i soci e la Società, e cioè indicare i metodi di valutazione e i risultati derivanti dell'applicazione degli stessi alla stima del valore effettivo del credito di Blugroup. La sensazione è che, in questa vicenda, non sarebbe inopportuno ricordare una delle sacrosante leggi di Wall Street: *what cannot be traded, has no value* (ciò che non può essere scambiato, non ha valore). E continuiamo quindi a "sfidare" Blugroup a provare a vendere il proprio credito, per verificare se ci sia mai qualcuno disposto ad acquistarlo e, in ipotesi, a quale prezzo."

Nessuno chiedendo nuovamente la parola, il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui sopra e ribadisce la richiesta agli azionisti presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto, relativamente a questa deliberazione.

Comunica quindi che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione.

Al termine della votazione il presidente dà atto del seguente

risultato:

- ☐ favorevoli: n. 5.603.337 voti
- ☐ contrari: n. 3.353.103 voti (WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC)
- ☐ astenuti: nessuno

Il presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura non è approvata.

Non essendo stato approvato l'aumento di capitale di cui al primo punto dell'ordine del giorno di parte straordinaria, il presidente procede con la trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria** e ricorda che, come specificato nella relazione redatta dal consiglio di amministrazione, con la presente assemblea siete invitati a deliberare la proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, per un importo massimo tale per cui il valore complessivo dell'operazione di aumento, comprensivo del sovrapprezzo, non sia superiore ad euro 4.999.999,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5 c.c..

La facoltà di esclusione del diritto di opzione nell'aumento delegato al Consiglio di Amministrazione ha l'obiettivo di cogliere eventuali opportunità di accordi che richiedano una rapida definizione dell'operazione di aumento. Infatti l'esclusione del diritto di opzione e l'attribuzione della delega al Consiglio di Amministrazione hanno l'obiettivo di cogliere opportunità di accordi con eventuali partner coinvestitori che apporterebbero e/o cassa e/o partecipazioni/rami d'azienda/attività industriali: il progetto di sviluppo di FullSix S.p.A. sarebbe così aperto a partner commerciali, finanziari, strategici o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali disposti a condividere lo scopo sociale e a credere nel piano di consolidamento e crescita.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene inoltre di supportare la decisione di garantire all'organo amministrativo la facoltà di escludere il diritto di opzione sulla base delle seguenti motivazioni:

- 1) l'allargamento della base azionaria ad un nuovo investitore potrà incrementare i volumi scambiati nel mercato azionario del titolo FullSix e quindi garantire maggiore liquidità al titolo nell'interesse di tutti gli azionisti;
- 2) la possibilità di selezionare un unico soggetto economico, esclusi gli attuali soci e soggetti ad essi riconducibili, al quale offrire in sottoscrizione le azioni di nuova emissione consente di eseguire l'aumento di capitale in modo certamente più rapido e con minori costi per la società.

Si sottolinea che l'eventuale Aumento Delegato non è destinato a una riduzione della struttura dell'indebitamento finanziario della Società, ma unicamente a dotare il gruppo di risorse ed attività finanziarie per sostenere la crescita dell'intero gruppo.

Tutto ciò esposto, il presidente invita me notaio a dare lettura dell'esatta proposta di deliberazione, formulata in sostanziale conformità a quanto contenuto nella relazione degli amministratori, dopo di che aprirà la discussione.

La proposta è la seguente:

"L'assemblea della società FullSix S.p.A., in relazione al secondo punto all'ordine del giorno della Parte Straordinaria,

- preso atto della relazione illustrativa degli amministratori;

- preso atto di quanto esposto dal presidente

DELIBERA

1. Di conferire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c. la delega ad aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale entro il 28 aprile 2015, per massimi euro 4.999.999,00 (quattromilioninovecentonovantanovemilanovecentonovantanove virgola zerozero), comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c., in quanto: (i) da effettuare con conferimenti in natura aventi ad oggetto azienda, rami d'azienda o partecipazioni rilevanti conferenti con l'oggetto sociale della società e delle società da questa partecipate o comunque connesse al settore del Marketing Digitale dell'abilitazione tecnologica al marketing relazionale ed interattivo, della comunicazione digitale, della progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile", dell'online video e TV production nonché a beni e complessi aziendali atti ad offrire servizi informatici a supporto delle attività precedentemente individuate; o (ii) da effettuare a favore di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito di partner commerciali e/o finanziari strategici o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali; il tutto con facoltà di definire termini e condizioni dell'aumento, nel rispetto di ogni vigente disposizione normativa e regolamentare.

2. Di modificare l'art. 5 dello statuto sociale, aggiungendo la seguente clausola: "L'assemblea straordinaria dei soci in data 28 aprile 2014 ha deliberato di conferire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c. la delega ad aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale entro il 28 aprile 2015, per massimi euro 4.999.999,00 (quattromilioninovecentonovantanovemilanovecentonovantanove virgola zerozero), comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del di-

ritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c., in quanto: (i) da effettuare con conferimenti in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni rilevanti conferenti con l'oggetto sociale della società e delle società da questa partecipate o comunque connesse al settore del Marketing Digitale dell'abilitazione tecnologica al marketing relazionale ed interattivo, della comunicazione digitale, della progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile", dell'on-line video e TV production nonché a beni e complessi aziendali atti ad offrire servizi informatici a supporto delle attività precedentemente individuate; o (ii) da effettuare a favore di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito di partner commerciali e/o finanziari strategici o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali; il tutto con facoltà di definire termini e condizioni dell'aumento, nel rispetto di ogni vigente disposizione normativa e regolamentare".

A questo punto il presidente dà inizio alla discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Prende la parola Micol Ruta, a nome dei soci Banca Arner SA, Bellorio Federica e Renzo Selber, la quale richiama e conferma quanto esposto nell'intervento relativo al precedente punto all'ordine del giorno di parte straordinaria.

Prende la parola Francesca Flego, a nome del socio WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC, la quale anch'essa richiama e conferma quanto esposto nell'intervento relativo al precedente punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, nonché quanto dichiarato nella scorsa assemblea del 18 dicembre 2013.

Il presidente chiede al socio WPP le motivazioni della propria posizione negativa in merito a quanto proposto.

Francesca Flego, a nome del socio WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC ribadisce a suo avviso la mancanza di motivazioni sufficientemente chiare addotte per proporre un aumento di capitale, o, in subordine, una delega ad aumentare il capitale sociale.

Il presidente chiede conferma che il voto contrario del socio WPP sia dovuto al fatto che il medesimo ritenga non sufficientemente chiare anche le motivazioni esposte a sostegno della proposta di cui al secondo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria (delega ad aumentare il capitale sociale), ricevendone risposta affermativa.

Nessuno chiedendo nuovamente la parola, il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui sopra e ribadisce la richiesta agli azionisti presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto, relativamente a questa deliberazione.

Comunica quindi che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione.

Al termine della votazione il presidente dà atto del seguente risultato:

- ☐ favorevoli: n. 5.603.337 voti
- ☐ contrari: n. 3.353.103 voti (WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC)
- ☐ astenuti: nessuno

Dichiaro quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura non è approvata.

* * * * *

Null'altro essendovi a deliberare, dichiaro sciolta la seduta alle ore 10,52.

* * * * *

Si allegano al presente atto i seguenti documenti:

- "A" Elenco degli intervenuti.
- "B" Relazione degli amministratori ai sensi dell'art. 125-ter TUF, quale pubblicata sul sito Internet della Società;
- "C" Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter TUF, quale pubblicata sul sito Internet della Società, comprensiva (a formare un unico fascicolo) della nota integrativa alla relazione stessa, quali pubblicate;
- "D" Relazione degli amministratori ai sensi dell'art. 125-ter TUF e dell'art. 72 del Regolamento Emittenti, comprensiva (a formare un unico fascicolo) della nota integrativa alla relazione stessa, quali pubblicate sul sito Internet della Società.

Il

presente verbale viene da me notaio sottoscritto alle ore 8,30 di questo giorno otto maggio duemilaquattordici.

Scritto

con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me notaio completato a mano, consta il presente atto di tredici mezzi fogli ed occupa venticinque pagine sin qui.

Firmato Mario Notari

SPAZIO ANNULLATO

Elenco Intervenuti (Ricevuti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Allegato "A" all'atto
in data 8-5-2014
n. 22561/13143 rep.

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
1	FLEGO FRANCESCA			0	0
1	D WPP DOTCOM HOLDINGS FOURTEEN LLC			3.353.103	3.353.103
			Totale azioni	3.353.103	3.353.103
				29,985768%	29,985768%
2	RUTA MICOL			0	0
1	D BANCA ARNER SA			57.800	57.800
2	D BELLORIO FEDERICA			8.050	8.050
3	D SELBER RENZO			25.000	25.000
			Totale azioni	90.850	90.850
				0,812444%	0,812444%
3	BENATTI MARCO			403.573	403.573
1	D BLUGROUP SRL			5.108.914	5.108.914
			Totale azioni	5.512.487	5.512.487
				49,296474%	49,296474%
			Totale azioni in proprio	403.573	403.573
			Totale azioni in delega	8.552.867	8.552.867
			Totale azioni in rappresentanza legale	0	0
			TOTALE AZIONI	8.956.440	8.956.440
				80,094685%	80,094685%
			Totale azionisti in proprio	1	1
			Totale azionisti in delega	5	5
			Totale azionisti in rappresentanza legale	0	0
			TOTALE AZIONISTI	6	6
			TOTALE PERSONE INTERVENUTE	3	3



Handwritten signature

Legenda:

D: Delegante
R: Rappresentato legalmente

SPAZIO ANNULLATO



Allegato "B" all'atto
in data 8-5-2014
n. 22561/13143 rep.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI

FULLSIX S.P.A.

all'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

DEGLI AZIONISTI

convocata per i giorni

28 aprile 2014 e 29 aprile 2014

[Large blacked-out redaction covering the main body of the document]

[Handwritten signature]



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINI-
STRAZIONE DI FULLSIX S.P.A.**

**redatta ai sensi
dell'articolo 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58
e successive modificazioni
all'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
DEGLI AZIONISTI
convocata per i giorni
28 aprile 2014 e 29 aprile 2014**

FullSix S.p.A.

Sede in Milano, Viale del Ghisallo 20

Codice Fiscale 09092330159

Iscritta al n. 09092330159 del Registro delle Imprese di Milano

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DI FULLSIX S.P.A. CONVOCATA PER IL GIORNO 28 APRILE 2014, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL GIORNO 29 APRILE 2014, IN SECONDA CONVOCAZIONE, PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO DEL 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 COME SUCCESSIVAMENTE AGGIORNATO E MODIFICATO ("TUF").

* * * *

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea Ordinaria e Straordinaria per deliberare sui seguenti argomenti all'ordine del giorno:

ORDINE DEL GIORNO

Parte Ordinaria

- 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2) Consultazione sulla relazione in materia di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter TUF.
- 3) Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione della durata e dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 4) Nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte Straordinaria

... (omissis) ...

La presente relazione viene inviata a Consob e Borsa Italiana S.p.A. e messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della società nei termini di legge.

ILLUSTRAZIONE DELLE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE

PARTE ORDINARIA

Signori Azionisti,

per quanto concerne il **primo argomento** (Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013. Deliberazioni inerenti e conseguenti.), sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 di FullSix S.p.A. che evidenzia una perdita di euro 1.021.975,94, che Vi proponiamo di rinviare al nuovo esercizio.

Per ogni altra indicazione, si rinvia alla Relazione sulla Gestione e agli altri documenti accompagnatori.

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente proposta:

"L'assemblea della società FullSix S.p.A., in relazione al primo punto all'ordine del giorno,

- preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, nonché delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;*
- preso atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 e relative relazioni;*
- esaminato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013;*

DELIBERA

di approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013, come predisposto dall'organo amministrativo, portante quale risultato una perdita d'esercizio di euro 1.021.975,94 e di rinviare al nuovo esercizio la copertura della perdita."

* * * * *

Per quanto concerne il **secondo argomento** (Consultazione sulla relazione in materia di remunerazione), l'articolo 123-ter del D. Lgs. 58/1998 (di seguito "TUF"), in materia di trasparenza delle remunerazioni degli Amministratori di società quotate, prevede che le società con azioni quotate mettano a disposizione del pubblico, almeno 21 giorni prima dell'Assemblea Ordinaria annuale, una Relazione sulla Remunerazione.

Vi sottoponiamo, pertanto, la "Relazione sulla Remunerazione" di FullSix S.p.A., approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 18 marzo 2014 e che sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet <http://www.fullsix.it/investor-relations/assemblee-azionisti/> e con le altre modalità previste dalla Consob entro i termini di legge.

La Relazione sulla Remunerazione è stata redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7- bis

del Regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli Emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e succ. mod. ed int., e si compone di due sezioni: la prima sezione descrive la politica adottata in materia di remunerazione dei componenti degli Organi di Amministrazione e dei Dirigenti con responsabilità strategiche e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica; la seconda sezione illustra nel dettaglio i compensi percepiti dai componenti degli Organi di Amministrazione e di Controllo e dai Dirigenti con responsabilità strategiche e fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione.

Ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6 del TUF, l'Assemblea è tenuta ad esprimersi, con deliberazione non vincolante, in senso favorevole o contrario in merito alla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione. L'esito del voto verrà messo a disposizione del pubblico ai sensi dell'articolo 125-quater comma 2 del TUF.

Sul punto sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente proposta:

"L'assemblea della società FullSix S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

DELIBERA

- in senso favorevole – ai sensi dell'art. 123 ter, comma 6 TUF e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento – in merito al contenuto della Relazione in materia di remunerazione."

* * * * *

In merito al **terzo argomento** (Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei suoi componenti; determinazione della durata e dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti), Vi ricordiamo che siete chiamati a rinnovare il Consiglio di Amministrazione della Società nominato il 24 aprile 2013 ed in scadenza con l'odierna riunione assembleare.

Nel congedarci Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo a provvedere alla nomina dei componenti il nuovo Consiglio, previa determinazione del numero di amministratori facenti parte il nuovo consiglio (compreso tra tre e quindici), della durata e della fissazione dei relativi compensi da attribuire.

Vi rammentiamo che, ai sensi dell'articolo 13 dello Statuto Sociale, la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti.

Possono presentare una lista per la nomina degli Amministratori i soci che, al momento della presentazione della lista, detengano una quota di partecipazione pari al 2,5% del capitale sociale, secondo quanto previsto dalla Consob con Delibera n. 18775 del 29 gennaio 2014.

Le liste dei candidati dovranno essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea (ossia, entro il 3 aprile 2014). Tale deposito dovrà essere effettuato mediante consegna a mani della relativa documentazione presso la sede della Società dalle ore 09.00 alle 13.00 e dalle ore 14.00 alle 18.00, ovvero mediante invio di messaggi di posta elettronica certificata all'indirizzo fullsix@legalmail.it

Le liste prevedono un numero di candidati non superiore a 15 (quindici), ciascuno abbinato ad un numero progressivo. Ogni lista deve contenere ed espressamente indicare almeno un Amministratore Indipendente ex art. 147-ter, con un numero progressivo non superiore a sette. Ove la lista sia composta da più di sette candidati, essa deve contenere ed espressamente indicare un secondo Amministratore Indipendente ex art. 147-ter. In ciascuna lista possono inoltre essere espressamente indicati, se del caso, gli Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dai codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria. Qualora siano applicabili criteri inderogabili di riparto tra generi, ciascuna lista che presenti almeno tre candidati deve contenere un numero di candidati del genere meno rappresentato almeno pari al minimo richiesto dalla disciplina di volta in volta vigente.

Le liste inoltre contengono, anche in allegato: (i) le informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate; (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; (iii) una dichiarazione dei candidati contenente la loro accettazione della candidatura e l'attestazione del possesso dei requisiti previsti dalla legge, nonché dei requisiti di indipendenza, ove indicati come Amministratori Indipendenti ex art. 147-ter o come amministratori indipendenti ai sensi dei predetti codici di comportamento.

La titolarità della percentuale di capitale sociale richiesto per la presentazione della lista è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore degli Azionisti nel giorno in cui la lista è depositata presso la Società, con riferimento al capitale sociale sottoscritto alla medesima data. La relativa attestazione può essere comunicata alla Società anche successivamente al deposito della lista purché sia fatta pervenire alla Società entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società (ossia, entro il 7 aprile 2014).

Le liste sono messe a disposizione del pubblico, a cura della Società, presso la sede sociale, sul Sito Internet e con le altre modalità previste dalla vigente disciplina normativa e regolamentare,

almeno ventuno giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione (ossia, entro il 7 aprile 2014).

La mancanza di uno degli allegati di cui sopra o la mancata presentazione della attestazione della titolarità della percentuale di capitale sociale richiesto per la presentazione della lista comportano l'inefficacia del deposito della lista, che si considera come mai presentata.

Un socio non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

Al termine della votazione, risultano eletti i candidati delle due liste che hanno ottenuto il maggior numero di voti, con i seguenti criteri: (i) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti (d'ora innanzi "Lista di Maggioranza"), viene tratto un numero di consiglieri pari al numero totale dei componenti il Consiglio, come previamente stabilito dall'Assemblea, meno uno; risultano eletti, in tali limiti numerici, i candidati nell'ordine numerico indicato nella lista; (ii) dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la Lista di Maggioranza ai sensi delle disposizioni applicabili (d'ora innanzi "Lista di Minoranza"), viene tratto un consigliere, in persona del candidato indicato col primo numero nella lista medesima; tuttavia, qualora all'interno della Lista di Maggioranza non risulti eletto nemmeno un Amministratore Indipendente ex art. 147-ter, in caso di consiglio di non più di sette membri, oppure risulti eletto un solo Amministratore Indipendente ex art. 147-ter, in caso di consiglio di più di sette membri, risulterà eletto, anziché il capolista della Lista di Minoranza, il primo Amministratore Indipendente ex art. 147-ter indicato nella Lista di Minoranza.

Non si terrà comunque conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle medesime.

In caso di parità di voti tra liste, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione al momento della presentazione della lista, ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci.

Qualora nel consiglio di amministrazione così formato non sia rispettato il numero minimo di componenti del genere meno rappresentato, quale richiesto dalla disciplina di volta in volta vigente, l'ultimo candidato eletto della lista di maggioranza viene sostituito dal primo candidato non eletto della medesima lista appartenente al genere meno rappresentato, e così a scalare dal basso verso l'alto nella lista di maggioranza. Ove non venisse così raggiunto il numero minimo di componenti del genere meno rappresentato, questi saranno nominati dall'assemblea con le maggioranze

di legge, in sostituzione dei candidati della lista di maggioranza appartenenti al genere più rappresentato, a partire dall'ultimo candidato eletto e così a scalare dal basso verso l'alto nella medesima lista.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e qualora la stessa ottenga la maggioranza relativa dei votanti, senza tener conto degli astenuti, risultano eletti Amministratori i candidati elencati in ordine progressivo, fino a concorrenza del numero fissato dall'Assemblea, fermo restando che, qualora il Consiglio sia composto da non più di sette membri risulta comunque eletto il primo Amministratore Indipendente ex art. 147-ter, mentre qualora il Consiglio sia composto da più di sette membri, risulta in ogni caso eletto anche il secondo Amministratore Indipendente ex art. 147-ter, oltre a quello necessariamente collocato nei primi sette posti, e fermo restando il rispetto dell'equilibrio tra generi in base alla disciplina di volta in volta vigente. Qualora non venisse raggiunto il numero minimo di componenti del genere meno rappresentato, questi saranno nominati dall'assemblea con le maggioranze di legge, in sostituzione dei candidati dell'unica lista appartenenti al genere più rappresentato, a partire dall'ultimo candidato eletto e così a scalare dal basso verso l'alto nella medesima lista.

In mancanza di liste, ovvero qualora il numero dei consiglieri eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore a quello determinato dall'Assemblea, i membri del Consiglio di Amministrazione vengono nominati dall'Assemblea medesima con le maggioranze di legge, fermo l'obbligo della nomina, a cura dell'Assemblea, di un numero di Amministratori Indipendenti ex art. 147-ter pari al numero minimo stabilito dalla legge e di un numero di amministratori appartenenti al genere meno rappresentato non inferiore al minimo stabilito dalla disciplina di volta in volta vigente.

E' eletto presidente del consiglio di amministrazione il candidato eventualmente indicato come tale nella Lista di Maggioranza o nell'unica lista presentata. In difetto, il presidente è nominato dall'assemblea con le ordinarie maggioranze di legge ovvero ai sensi del successivo art. 15).

Gli Amministratori Indipendenti ex art. 147-ter, indicati come tali al momento della loro nomina, devono comunicare l'eventuale sopravvenuta insussistenza dei requisiti di indipendenza, con conseguente decadenza ai sensi di legge.

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, Vi invitiamo, quindi, a provvedere:

- a) alla determinazione del numero degli Amministratori designati a comporre il Consiglio di Amministrazione;

- b) alla determinazione della durata della carica;
- c) alla nomina del Consiglio di Amministrazione esprimendo il Vostro voto in favore di una delle liste predisposte, depositate e pubblicate nel rispetto delle disposizioni precedenti;
- d) alla determinazione dei compensi spettanti al Consiglio di Amministrazione, tenendo conto di quanto deliberato dall'Assemblea in merito alla Relazione sulla Remunerazione ex articolo 123-ter del TUF nonché delle eventuali proposte che dovessero emergere nel corso dell'Assemblea.

* * * *

In merito al **quarto argomento** (Nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti), Vi ricordiamo che a seguito delle dimissioni del Sindaco Effettivo Dott.ssa Gabriella Chersicla, avvenute in data 13 gennaio 2014, del Presidente del Collegio Sindacale Avv. Gianluca Stancati, avvenute in data 13 febbraio 2014, e in data 18 marzo 2014 è venuta meno la totalità dei Sindaci nominati dall'Assemblea del 24 aprile 2013.

Si rende pertanto necessario procedere alla nomina dell'intero Collegio Sindacale, per la durata stabilita dalla legge di tre esercizi, determinandone altresì il compenso per l'intera durata dell'incarico.

Vi rammentiamo che, ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto Sociale, la nomina dei componenti il Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti.

Possono presentare una lista per la nomina di componenti del Collegio Sindacale i soci che, al momento della presentazione della lista, detengano una quota di partecipazione pari al 2,5% del capitale sociale, secondo quanto previsto dalla Consob con Delibera n. 18775 del 29 gennaio 2014.

Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno venticinque giorni prima di quello previsto per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei Sindaci (ossia, entro il 3 aprile 2014). Tale deposito dovrà essere effettuato mediante consegna a mani della relativa documentazione presso la sede della Società dalle ore 09.00 alle 13.00 e dalle ore 14.00 alle 18.00, ovvero mediante invio di messaggi di posta elettronica certificata all'indirizzo fullsix@legalmail.it

Le liste recano i nominativi di uno o più candidati alla carica di Sindaco effettivo e di uno o più candidati alla carica di Sindaco supplente, in numero non superiore ai Sindaci da eleggere, contrassegnati da un numero progressivo.

Qualora siano applicabili criteri inderogabili di riparto tra generi, ciascuna lista che presenti al-

meno tre candidati deve contenere un numero di candidati del genere meno rappresentato almeno pari al minimo richiesto dalla disciplina di volta in volta vigente.

Le liste inoltre contengono, anche in allegato: (i) le informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati; (iii) una dichiarazione dei candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge, la loro accettazione della candidatura, nonché l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti in altre società; (iv) una dichiarazione dei soci presentatori, diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dalle disposizioni applicabili con questi ultimi.

La titolarità della percentuale di capitale sociale richiesto per la presentazione della lista è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore degli Azionisti nel giorno in cui la lista è depositata presso la Società, con riferimento al capitale sociale sottoscritto alla medesima data. La relativa attestazione può essere comunicata alla Società anche successivamente al deposito della lista purché sia fatta pervenire alla Società entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società (ossia, entro il 7 aprile 2014).

Le liste sono messe a disposizione del pubblico, a cura della Società, presso la sede sociale, sul Sito Internet e con le altre modalità previste dalla vigente disciplina normativa e regolamentare, almeno ventuno giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione.

La mancanza di uno degli allegati di cui sopra o la mancata presentazione della attestazione della titolarità della percentuale di capitale sociale richiesto per la presentazione della lista comportano l'inefficacia del deposito della lista, che si considera come mai presentata.

Nel caso in cui alla data di scadenza del termine di presentazione delle liste sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci collegati tra loro ai sensi delle disposizioni applicabili, possono essere presentate liste sino al terzo giorno successivo a tale data (ossia, entro il 6 aprile 2014). In tal caso le soglie sopra previste per la presentazione delle liste sono ridotte alla metà (ossia, 1,25% del capitale sociale).

Un socio non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. I soci appartenenti al medesimo gruppo e i soci che aderiscano ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni dell'emittente non possono presentare o votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Un candidato può essere presente in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

All'elezione dei Sindaci si procede come segue: (i) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti ("Lista di Maggioranza") sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, due Sindaci effettivi e un Sindaco supplente; (ii) dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la Lista di Maggioranza ai sensi delle disposizioni applicabili ("Lista di Minoranza"), sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, un Sindaco effettivo, a cui spetta la presidenza del Collegio Sindacale ("Sindaco di Minoranza"), e un Sindaco supplente ("Sindaco Supplente di Minoranza").

In caso di parità di voti tra liste, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione al momento della presentazione della lista, ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci.

Qualora nel collegio sindacale così formato non sia presente un componente effettivo del genere meno rappresentato, se imposto dalla disciplina di volta in volta vigente, l'ultimo candidato eletto della lista di maggioranza viene sostituito dal primo candidato non eletto della medesima lista appartenente al genere meno rappresentato. Ove ciò non fosse possibile, il componente effettivo del genere meno rappresentato viene nominato dall'assemblea con le maggioranze di legge, in sostituzione dell'ultimo candidato della lista di maggioranza.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e qualora la stessa ottenga la maggioranza relativa dei votanti, senza tener conto degli astenuti, risulteranno eletti Sindaci effettivi e supplenti tutti i candidati a tali cariche indicati nella lista stessa. Presidente del Collegio Sindacale è il primo candidato a Sindaco effettivo. Qualora nel collegio sindacale così formato non sia presente un componente effettivo del genere meno rappresentato, se imposto dalla disciplina di volta in volta vigente, il componente effettivo del genere meno rappresentato viene nominato dall'assemblea con le maggioranze di legge, in sostituzione dell'ultimo candidato dell'unica lista.

In mancanza di liste, ovvero qualora in base ai nominativi contenuti nelle liste non sia possibile completare il Collegio Sindacale, il Collegio Sindacale e il Presidente vengono nominati dall'Assemblea con le ordinarie maggioranze previste dalla legge, fermo restando l'obbligo di nominare almeno un componente effettivo del genere meno rappresentato, ove richiesto dalla disciplina di volta in volta vigente.

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, Vi invitiamo a:

- a) nominare il Collegio Sindacale esprimendo il Vostro voto in favore di una delle liste predisposte, depositate e pubblicate nel rispetto delle disposizioni precedenti;
- b) nominare il Presidente del Collegio Sindacale;
- c) determinare il compenso del Collegio Sindacale per ciascun anno di durata della carica.

PARTE STRAORDINARIA

Relativamente ad entrambi i punti all'ordine del giorno in sede straordinaria, si rinvia a quanto contenuto nell'apposita relazione ai sensi dell'art. 72 Reg. Emittenti, da intendersi qui integralmente riportata ai fini del rispetto dell'art. 125-ter TUF.

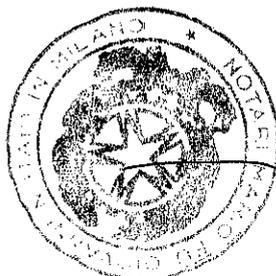
* * * * *

Milano, 18 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Arch. Marco Benatti

Marco Benatti

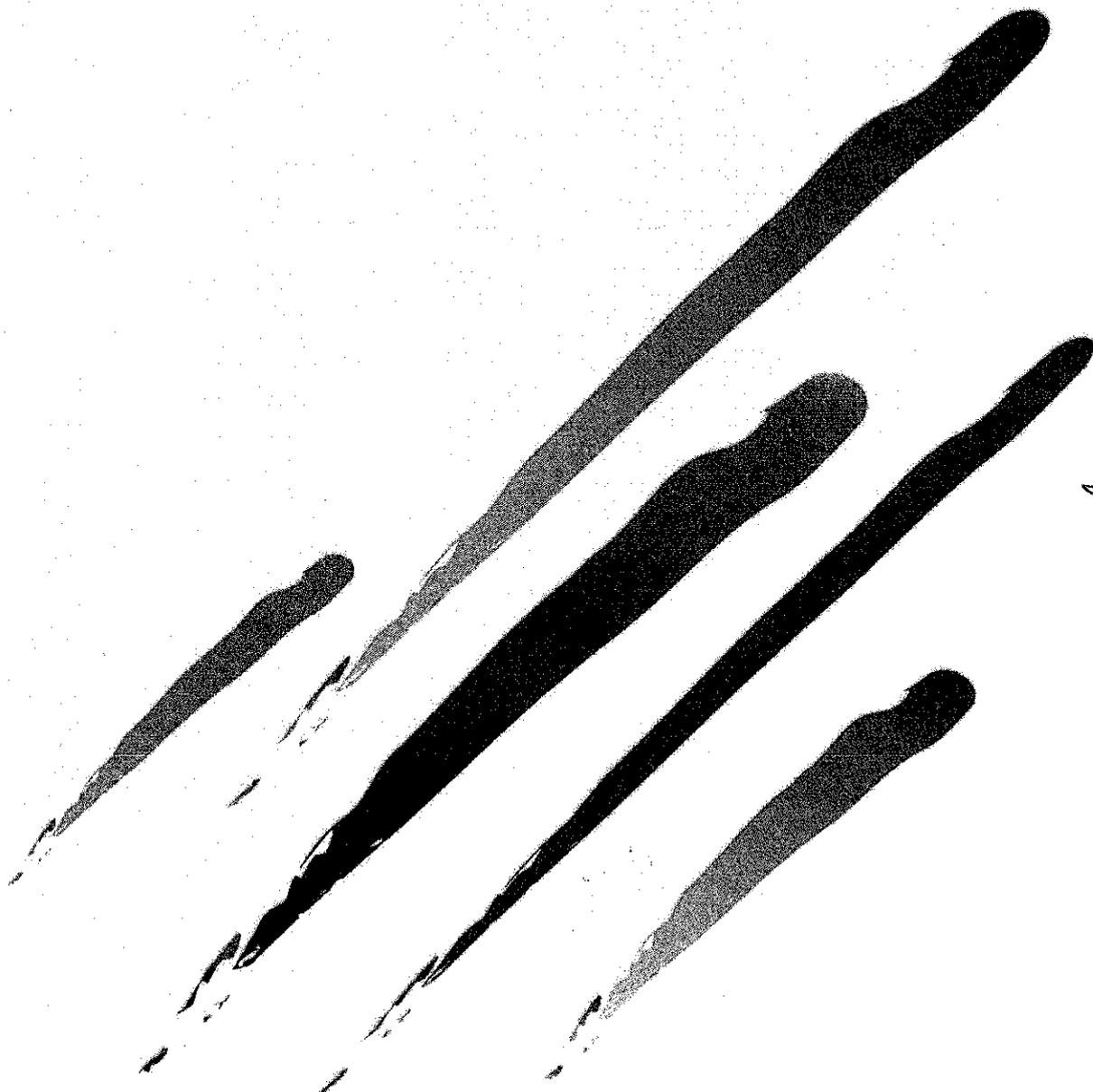


munelli



Allegato "C" all'atto
in data. 8.5.2014.
n. 22561/13143rep.

**RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE
ai sensi dell'art. 123-ter TUF
Esercizio 2013**



[Handwritten signature]



**RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE
ai sensi dell' art. 123-ter TUF**

**DOCUMENTO APPROVATO DAL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DI FULLSIX S.P.A. DEL 18 MARZO 2014**

FULLSIX S.p.A.

Partita IVA, Codice Fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Milano nr. 09092330159

Sede legale: Viale del Ghisallo 20, 20151 Milano – Italy

Tel.: +39 02 89968.1 Fax : +39 02 89968.556 e-mail: fullsix@legalmail

Capitale Sociale: euro 5.591.157,50 i.v.

www.fullsix.it



DEFINIZIONI

Nel contesto del presente documento il significato dei termini indicati in maiuscolo è quello di seguito riportato:

"Amministratori": si intendono tutti gli Amministratori di FullSix S.p.A., siano essi Esecutivi, non Esecutivi, Indipendenti, ecc.;

"Amministratori Esecutivi": si intendono tali, in applicazione e in conformità con i criteri del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate:

- i membri del Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., che siano titolari di deleghe individuali di potere nella Società;

- i membri del Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., che ricoprano incarichi direttivi nella Società;

- l'Amministratore di FullSix S.p.A., quando abbia uno specifico ruolo nella elaborazione delle strategie aziendali;

"Dirigenti con responsabilità strategiche": coloro che hanno il potere e la responsabilità – direttamente o indirettamente – della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società, compresi gli Amministratori (Esecutivi o meno) della Società stessa, in conformità con la definizione di cui al Regolamento Consob n. 17221/2010 (in materia di Parti Correlate).

A handwritten signature in black ink, located in the lower right quadrant of the page. The signature is stylized and appears to be a single name.



INTRODUZIONE

Il presente documento ("Relazione sulla remunerazione", di seguito la "Relazione") è stato predisposto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. (di seguito la "Società") in data 18 marzo 2014 ai sensi (i) dell'articolo 6 del Codice di Autodisciplina degli emittenti quotati promosso da Borsa Italiana S.p.A., concernente la remunerazione dei Consiglieri di Amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche degli emittenti quotati, nella versione del mese di dicembre 2011, e (ii) dell'articolo 123-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (cosiddetto "Testo Unico della Finanza"), introdotto dal decreto legislativo 30 dicembre 2010, n. 259.

Nella presente Relazione, che anche nella struttura rispecchia le indicazioni dell'articolo 123-ter, sono definiti i criteri e le linee guida per la remunerazione (i) dei membri del Consiglio di Amministrazione (Amministratori), compresi gli Amministratori esecutivi¹ e gli Amministratori investiti di particolari cariche², (ii) del Direttore Generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche³ (Dirigenti con responsabilità strategiche), nonché (iii) dei membri del Collegio Sindacale (Sindaci) della Società, in un orizzonte temporale che coincide con l'esercizio in corso.

Ai sensi dello statuto sociale e di legge, gli Amministratori durano in carica sino ad un massimo di tre esercizi, se all'atto della nomina non sarà indicato un termine più breve: l'attuale mandato del Consiglio di Amministrazione termina alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013.

Pur tuttavia, anche al fine di assicurare uno scenario di indirizzo entro cui orientare e gestire il *management* aziendale durante l'esercizio in corso, il Consiglio di Amministrazione in carica, con il parere del Comitato per la Remunerazione, ha ritenuto opportuno delineare un quadro di indirizzo delle politiche per la remunerazione 2014 rappresentato nella presente Relazione, quale utile e opportuno riferimento per gli organi societari che saranno preposti a proseguire la gestione nel corrente esercizio, fatta salva ogni prerogativa degli stessi nuovi organi societari in merito alle determinazioni che vorranno assumere in materia.

Conseguentemente, con particolare riferimento alla politica di remunerazione relativa all'esercizio 2014, qualora essa rilevasse rilevanti cambiamenti rispetto all'impostazione fin qui adottata e delineata nella presente relazione anche per effetto della mutata composizione degli organi societari e/o della struttura del Gruppo, la Società si riserva di fornire adeguata informazione ai mercati e al pubblico con successiva comunicazione nel corso dello stesso esercizio.

¹ Ai sensi del criterio 2.C.1 del codice di autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A., sono amministratori esecutivi: (a) gli amministratori delegati dell'emittente o di una società controllata avente rilevanza strategica, ivi compresi i relativi presidenti quando ad essi vengano attribuite deleghe individuali di gestione o quando essi abbiano uno specifico ruolo nell'elaborazione delle strategie aziendali; (b) gli amministratori che ricoprono incarichi direttivi nell'emittente o in una società controllata avente rilevanza strategica, ovvero nella società controllante quando l'incarico riguardi anche l'emittente; (c) gli amministratori che fanno parte del comitato esecutivo dell'emittente, quando manchi l'identificazione di un amministratore delegato o quando la partecipazione al comitato esecutivo, tenuto conto della frequenza delle riunioni e dell'oggetto delle relative delibere, comporti, di fatto, il coinvolgimento sistematico dei suoi componenti nella gestione corrente dell'emittente.

² Attualmente, i membri del Comitato per il Controllo Interno e Gestione dei rischi, i membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e i membri del Comitato per la Remunerazione.

³ Stando alle disposizioni di Consob in materia di operazioni con parti correlate, successivamente richiamate nella presente politica, si intendono dirigenti con responsabilità strategiche coloro che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società.



SEZIONE I

1. Principi

La Società definisce ed applica una Politica generale sulle Remunerazioni volta ad attrarre, motivare e trattenere le risorse aziendali in possesso delle qualità professionali richieste per perseguire proficuamente gli obiettivi del Gruppo. In tal modo si vuole, altresì, agire sulla costruzione di uno spirito aziendale e di team, dando ad ognuno obiettivi verificabili facilmente e strettamente legati alla propria operatività all'interno dell'azienda, pur se nei diversi ruoli e nelle diverse aree di attività.

Per la definizione della Politica generale sulle Remunerazioni vengono di norma considerati:

- gli elementi essenziali della politica di remunerazione dell'esercizio precedente;
- l'andamento macro-economico generale ed i *trend* in atto con particolare riferimento al mercato del lavoro;
- l'andamento dei *trend* delle remunerazioni con riferimento alle aziende che operano sul mercato domestico ed europeo con particolare focus sul settore IT e della pubblicità;
- la situazione economica aziendale in corso.

La Politica generale sulle Remunerazioni (e sulle procedure di attuazione) del Gruppo – con specifico riferimento all'esercizio 2014 – consiste nella previsione ed attuazione di un piano di incentivazione e *retention* per il *Middle Management* del Gruppo FullSix. In riferimento al *Top Management* del Gruppo ed in accordo con lo stesso, la Società valuterà nel corso dell'esercizio 2014 l'estensione ai *Top Manager* del piano di incentivazione e *retention* in funzione dell'andamento economico del Gruppo ed in relazione alle condizioni generali del mercato.

Il piano di incentivazione è stato predisposto dall'Amministratore Delegato della Società, che ricopre anche il ruolo aziendale di *human resources manager*, dopo aver discusso di tale tema nel Comitato Esecutivo a cui partecipano anche il Presidente della Società, il CFO della Società e il COO della società partecipata FullMobile S.r.l.

Il documento è stato sottoposto alla valutazione del Comitato per la Remunerazione nella riunione del 17 marzo 2014 e, successivamente, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 marzo 2014.

2. Processo per la definizione e approvazione della Politica sulla Remunerazione

I principali Soggetti/Organi coinvolti nella predisposizione, approvazione ed attuazione della Politica sulla Remunerazione sono:

- a) l'Assemblea dei soci;
- b) il Consiglio di Amministrazione;
- c) il Comitato per la Remunerazione;
- d) gli Amministratori Esecutivi;
- e) il Collegio Sindacale.

Assemblea dei soci

In materia di remunerazioni, l'Assemblea dei soci:

- determina il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione nonché dei Sindaci, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 3), cod. civ.; tali compensi sono stabiliti in misura sufficiente ad attrarre, trattenere e motivare persone dotate di qualità professionali necessarie per gestire con successo la Società;



- esprime un proprio parere consultivo – con statuizione priva di efficacia vincolante – sulla Relazione sulla politica di remunerazione definita dal Consiglio di Amministrazione (su proposta del Comitato per la Remunerazione) dei componenti degli Organi di Amministrazione, dei Direttori generali e degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche;
- riceve adeguata informativa in merito all'attuazione delle politiche retributive;
- delibera sugli eventuali Piani di Remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dell'art. 114-bis Tuf.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- determina, esaminate le proposte dell'apposito Comitato e sentito il Collegio Sindacale, la remunerazione degli amministratori delegati e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche, nonché, qualora non vi abbia provveduto l'assemblea, la suddivisione del compenso globale spettante ai membri del Consiglio;
- costituisce al proprio interno un Comitato per la Remunerazione; un componente del Comitato deve possedere una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria; il Consiglio valuta le competenze del soggetto al momento della nomina;
- definisce, su proposta del Comitato per la Remunerazione, la Politica generale per la remunerazione degli Amministratori Esecutivi, degli altri Amministratori investiti di particolari cariche e dei Dirigenti con responsabilità strategiche. Tale politica definisce le linee guida che tutti gli Organi societari coinvolti devono osservare al fine di determinare le remunerazioni degli Amministratori Esecutivi, degli Amministratori investiti di particolari cariche e dei Dirigenti aventi responsabilità strategiche. Tali linee guida sono illustrate nel presente documento (componenti fissa e variabile delle remunerazioni, obiettivi di performance, indennità da corrispondere in caso di cessazione anticipata del rapporto di amministrazione o in caso di mancato rinnovo dello stesso, ecc.);
- approva la Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 6 del Codice di Autodisciplina adottato da Borsa Italiana S.p.A., da sottoporre all'Assemblea annuale dei soci;
- predispone, con l'ausilio del Comitato per la Remunerazione, gli eventuali Piani di Remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari e li sottopone alla approvazione dell'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 114-bis Tuf;
- attua i Piani di Remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari, insieme con – o con l'ausilio del – Comitato per la Remunerazione, su delega dell'Assemblea dei soci.

Comitato per la Remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nella riunione del 5 settembre 2001 ha istituito al proprio interno il "Comitato per la remunerazione".

Il Comitato per la remunerazione, la cui composizione è stata rinnovata nel corso dell'Esercizio 2013 a seguito dell'Assemblea tenutasi in data 24 aprile 2013 e del Consiglio d'Amministrazione svoltosi in data 14 maggio 2013, è costituito da Amministratori indipendenti e non esecutivi.

Il Consiglio d'Amministrazione svoltosi in data 14 maggio 2013 ha nominato quali componenti del Comitato i consiglieri non esecutivi ed indipendenti Pier Luigi Celli (Presidente), Paola Pierri e Massimo Pagani Guazzugli Bonaiuti ai sensi del *Principio 6.P.3.* e del *Criterio applicativo 4.C.1., lett. a)* del Codice.

A seguito delle dimissioni del consigliere Pier Luigi Celli, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., in data 14 novembre 2013, ha proceduto ad integrare la Composizione del Comitato per la Remunerazione nominando il consigliere Sergio Luciano.

Attualmente, il Comitato è costituito dai consiglieri non esecutivi ed indipendenti Paola Pierri (nominata quale Presidente del Comitato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 14



novembre 2013), Massimo Pagani Guazzugli Bonaiuti e Sergio Luciano (Principio 6.P.3 e Criterio Applicativo 4.C.1.).

Tutti i componenti possiedono una adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria nonché adeguata conoscenza in materia di politiche retributive (Principio 6.P.3).

Le regole minime di composizione, i compiti ed il funzionamento del Comitato sono definiti dal relativo Regolamento, approvato in data 22 dicembre 2010, che stabilisce che il Comitato è incaricato dei seguenti compiti consultivi:

- presentare al Consiglio di Amministrazione proposte per la remunerazione degli amministratori delegati e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal consiglio stesso;
- valutare periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, vigilare sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli amministratori delegati e formulare al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia.

Con riferimento segnatamente alle *stock option* ed agli altri sistemi di incentivazione basati sulle azioni, il Comitato per la Remunerazione presenta al Consiglio di Amministrazione le proprie raccomandazioni in relazione al loro utilizzo ed a tutti i rilevanti aspetti tecnici legati alla loro formulazione ed applicazione. In particolare, il Comitato formula proposte al Consiglio in ordine al sistema di incentivazione ritenuto più opportuno (*stock option plans* altri piani a base azionaria) e monitora l'evoluzione e l'applicazione nel tempo dei piani approvati dall'assemblea dei soci su proposta del consiglio.

Al fine di una più ampia descrizione del funzionamento e delle attività svolte nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 dal Comitato per la Remunerazione si rinvia alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari per l'esercizio 2013.

Amministratori Esecutivi

Gli Amministratori Esecutivi:

- sottopongono al Comitato i progetti di Piani di Compensi basati su azioni o altri strumenti finanziari o, se del caso, coadiuvano il Comitato nella elaborazione dei medesimi;
- sottopongono al Comitato i progetti di Piani di Incentivazione e *retention* per il *Top e Middle Management* del Gruppo;
- forniscono al Comitato per la Remunerazione ogni informazione utile affinché quest'ultimo possa valutare l'adeguatezza e la concreta applicazione della politica generale di remunerazione, con particolare riguardo alle remunerazioni dei Dirigenti aventi responsabilità strategiche;
- attuano le politiche di remunerazione della Società in coerenza con il presente documento.

Collegio Sindacale

In materia di remunerazione, il Collegio Sindacale svolge un ruolo consultivo nel contesto del quale formula i pareri richiesti dalla normativa vigente ed esprime in particolare, il proprio parere con riferimento alle proposte di remunerazione degli Amministratori Esecutivi e, più in generale, degli Amministratori investiti di particolari cariche; nell'esprimere il parere verifica la coerenza delle proposte formulate dal Comitato per la Remunerazione al Consiglio di Amministrazione con la politica generale sulle remunerazioni.



3. Politica di remunerazione per il Consiglio di Amministrazione

L'importo complessivo del compenso degli Amministratori è tale da attrarre e motivare individui Amministratori aventi adeguate competenze professionali per il miglior esercizio delle rispettive cariche. Il compenso non è legato ai risultati economici né ad obiettivi specifici della Società.

L'importo complessivo dei compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione è definito dall'Assemblea dei Soci all'atto della nomina. Nella capienza dell'importo globale, il Consiglio di Amministrazione attribuisce ai propri membri un compenso annuo che tenga conto delle cariche e degli impegni che queste comportano.

Ai Consiglieri inoltre spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni d'ufficio.

All'interno del Consiglio di Amministrazione è possibile distinguere tra:

- a) amministratori investiti di particolari cariche ai quali possono essere altresì delegate specifiche attribuzioni;
- b) amministratori non investiti di particolari cariche.

4. Politica di remunerazione per i Dirigenti con responsabilità strategiche

La remunerazione corrisposta dalla Società e dalle sue controllate è tale da attrarre e trattenere Dirigenti con responsabilità strategiche altamente qualificati, ivi inclusi l'Amministratore Delegato Francesco Meani (che attualmente riveste anche l'incarico di Presidente della società partecipata SEMS S.r.l., l'incarico di Amministratore Delegato delle società partecipate FullMobile S.r.l. e FullTechnology S.r.l. e l'incarico di Vice-Presidente e Amministratore Delegato della società partecipata Moviemotion S.r.l.), il CFO – Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Lorenzo Sisti.

Al fine di motivare i Dirigenti con responsabilità strategiche ad esprimere il massimo potenziale, una parte del loro compenso è legata al raggiungimento di determinati obiettivi così come definiti in Piani di Incentivazione predisposti annualmente.

Nella consapevolezza di dover tenere conto della performance individuale nel determinare la remunerazione complessiva, la Società ritiene di primaria importanza premiare i Dirigenti con responsabilità strategiche in base alla *performance* a livello di gruppo e/o di *business unit*. Ciò al duplice fine di incoraggiare il lavoro di squadra tra i Dirigenti con responsabilità strategiche e di allinearne le motivazioni con la creazione di valore per gli azionisti.

La Società valuta non solo la *performance* a livello di gruppo, di *business unit* ed individuale, ma tiene altresì conto di svariate altre circostanze ed obiettivi sfidanti per la Società. Di conseguenza, se da un canto il meccanismo incentivante è il perno della politica remunerativa della Società, dall'altro vi è spazio per criteri di valutazione utili a determinare e ad adeguare il compenso base e il premio annuale dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

I principi di remunerazione sono stati determinati dal Comitato Esecutivo, il quale dovrà altresì stabilire il grado di raggiungimento – o di mancato raggiungimento – degli obiettivi, ai fini della successiva revisione ad opera del Comitato per la Remunerazione, prima dell'approvazione finale da parte del Consiglio di Amministrazione, al quale spetterà inoltre valutare se e come eventualmente adeguare i predetti principi ed obiettivi per gli esercizi successivi.



5. Indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto

In caso di interruzione del rapporto in essere con il Gruppo da parte dei Dirigenti con responsabilità strategiche per motivi diversi dalla giusta causa, l'orientamento è quello di ricercare accordi per la "chiusura" del rapporto in modo consensuale, fermi restando, in ogni caso, gli obblighi di legge e/o di contratto ed ispirandosi ai *benchmark* di riferimento in materia.

La Società definisce al proprio interno criteri ai quali si uniformano anche le altre società del Gruppo per la gestione degli accordi di risoluzione anticipata dei rapporti dirigenziali.

Attualmente per quanto concerne gli amministratori investiti di particolari cariche ai quali siano delegate specifiche attribuzioni e non siano legati da rapporti di lavoro dirigenziale, non è prevista la corresponsione di alcuna indennità in caso di cessazione anticipata del rapporto.

Per quanto concerne l'Amministratore Delegato Francesco Meani e il CFO – Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Lorenzo Sisti, a seguito di delibera favorevole espressa da parte del Comitato per la Remunerazione in data 27 settembre 2013 e del Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2013, è stato sottoscritto un Accordo Integrativo al Contratto individuale di Lavoro nel quale si prevede che in ipotesi di risoluzione del rapporto di lavoro ad iniziativa del datore di lavoro (ossia della Società), quale ne sia la causa (ad eccezione della giusta causa), la Società riconoscerà al Dirigente, in aggiunta all'indennità sostitutiva prevista dal CCNL dirigenti commercio vigente, laddove lo stesso non sia lavorato, ed alle competenze di fine rapporto, una indennità lorda esente da contributi pari a tre annualità della "retribuzione complessiva" percepita dal Dirigente nell'ultimo anno di rapporto. In ipotesi di modifiche intervenute nell'assetto azionario della Fullsix S.p.A. dovute al fatto che un soggetto terzo rispetto a Marco Benatti e/o a Blugroup S.r.l. acquisisca, anche congiuntamente con parti terze, il controllo diretto o indiretto della Fullsix S.p.A., così come definito dall'articolo 93 del D.lgs 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modificazioni, sarà facoltà del dirigente, entro 15 (quindici) giorni dall'evidenziazione e dalla pubblicità (notizie giornalistiche, Libro soci della FullSix Spa) della modifica così come definita precedentemente, rassegnare le proprie dimissioni, dimettendosi contestualmente dai ruoli organici ricoperti, con conseguente diritto a percepire un'indennità pari a tre annualità di "retribuzione complessiva". Nel medesimo Accordo Integrativo al Contratto Individuale di Lavoro, la Società ha assunto l'obbligo di contrarre una polizza vita "caso morte vita intera", di cui la Società stessa è beneficiaria, con primaria compagnia di assicurazione e di gradimento all'Amministratore Delegato Francesco Meani e al CFO – Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Lorenzo Sisti. La durata della polizza è fissata in 5 (cinque) anni con un premio annuale per ciascun assicurato di Euro 40.000,00 (quarantamila).

6. Patti di non concorrenza

A partire dall'esercizio 2010, gli ingressi di personale con qualifiche di *Middle Management* sono assoggettati a contratti di lavoro che prevedono clausole economiche di non concorrenza, di *non solicity* e di rispetto della riservatezza.



SEZIONE II

I.1 PRIMA PARTE

1. Voci che compongono la remunerazione

Consiglio di Amministrazione

Alla data di redazione della presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione della Società risulta composto da:

Presidente:

Marco Benatti

Amministratore Delegato:

Francesco Antonio Meani

Consiglieri Indipendenti non esecutivi:

Paola Pierri

Paola Galbiati

Werther Montanari

Massimo Pagani Guazzugli Bonaiuti

Sergio Luciano ⁴

In data 24 aprile 2013 l'Assemblea ordinaria dei Soci, dopo aver fissato in 1 esercizio - e precisamente fino all'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2013 - la durata in carica del Consiglio, ha determinato in complessivi massimi euro 500.000,00 il compenso lordo complessivamente dovuto agli amministratori per il periodo sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, demandando al Consiglio di Amministrazione, eventualmente su proposta del Comitato per la Remunerazione e col parere del collegio sindacale ai sensi di legge, la ripartizione di tale importo tra gli stessi amministratori, in relazione agli incarichi ad essi attribuiti, ferma restando l'attribuzione di un compenso annuo di almeno euro 100.000,00 da ripartire tra i consiglieri indipendenti e non esecutivi.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 14 maggio 2013, alla luce della citata delibera dell'Assemblea, sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale e con l'astensione di volta in volta dei consiglieri interessati ha deliberato:

- di riconoscere al Presidente Marco Benatti un compenso annuo pari ad un costo azienda di euro 250.000,00 (duecentocinquantamila/00), comprensivo di ogni contributo ed imposta a carico del percipiente, a valere per il periodo intercorrente tra la data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012 e la data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, salvo revoca o dimissioni;
- di riconoscere all'Amministratore Delegato Francesco Meani un compenso annuo pari ad un costo azienda di euro 35.000,00 (trentacinquemila/00), comprensivo di ogni contributo ed imposta a carico del percipiente, a valere per il periodo intercorrente tra la data di approvazione del bilancio

⁴ In data 18 dicembre 2013 l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha deliberato di nominare il Signor Sergio Luciano e la Signora Paola Galbiati quali Consiglieri di Amministrazione in sostituzione degli amministratori dimissionari Pier Luigi Celli ed Elena Carpani, ai sensi dell'art. 2386 c.c.. I Consiglieri Luciano e Galbiati resteranno in carica fino alla data di scadenza prevista per tutti gli altri componenti il Consiglio di Amministrazione, ossia sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, con medesimi compensi annui stabiliti per i Consiglieri indipendenti e non esecutivi nominati dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 24 aprile 2013.



al 31 dicembre 2012 e la data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, salvo revoca o dimissioni;

- di riconoscere ai Consiglieri indipendenti e non esecutivi i seguenti compensi annui lordi, a valere per il periodo intercorrente tra la data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012 e la data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, salvo revoca o dimissioni:

Pier Luigi Celli	12.000,00 (dodicimila/00)
Werther Montanari	12.000,00 (dodicimila/00)
Paola Pierri	12.000,00 (dodicimila/00)
Elena Carpani	12.000,00 (dodicimila/00)
Massimo Pagani Guazzagli Bonaiuti	12.000,00 (dodicimila/00);

- di riconoscere ai Consiglieri, nominati membri del Comitato per il Controllo Interno e Gestione dei Rischi, un compenso annuo a valere per il periodo intercorrente tra la data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012 e la data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, salvo revoca o dimissioni, di euro 2.000,00 (duemila/00) per ciascun componente, compenso che verrà raddoppiato a euro 4.000,00 (quattromila/00) per il componente che ricoprirà la carica di Presidente del Comitato;
- di riconoscere ai Consiglieri, nominati membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, un compenso annuo lordo a valere per il periodo intercorrente tra la data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012 e la data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, salvo revoca o dimissioni, di euro 1.000,00 (mille/00) per ciascun componente, compenso che verrà raddoppiato a euro 2.000,00 (duemila/00) per il componente che ricoprirà la carica di Presidente del Comitato;
- di destinare il restante importo, riservandolo a disposizione del Consiglio, alla remunerazione di eventuali incarichi specifici che, nel corso dell'esercizio, venissero affidati agli Amministratori della Società e/o per premi al raggiungimento di determinati risultati.

Gli emolumenti sopra indicati saranno rapportati alla durata effettiva del mandato.

Ai Consiglieri inoltre spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni d'ufficio.

Amministratori Esecutivi

Alla data di redazione della presente Relazione, sono Amministratori Esecutivi:

- Marco Benatti, che riveste l'incarico di Presidente della Società, di Presidente delle società partecipate FullMobile S.r.l., FullTechnology S.r.l. e Moviemotion S.r.l.;
- Francesco Meani, che riveste l'incarico di Amministratore Delegato della Società, nonché l'incarico di Presidente della società partecipata SEMS S.r.l., l'incarico di Amministratore Delegato della società partecipata FullMobile S.r.l. e di Amministratore Delegato della società partecipata FullTechnology S.r.l. e l'incarico di Vice-Presidente e Amministratore Delegato della società partecipata Moviemotion S.r.l.

Il Consiglio di Amministrazione può prevedere (o se previsto dalla legge proporre all'Assemblea degli Azionisti) l'adozione di meccanismi di incentivazione mediante l'attribuzione di strumenti finanziari o opzioni su strumenti finanziari, che se approvati sono resi pubblici al più tardi nel Resoconto annuale sulla Remunerazione dell'anno successivo (fermi restando gli ulteriori eventuali obblighi di trasparenza previsti dalla normativa applicabile).

Si comunica che non sono stati deliberati piani di incentivazione a base azionaria a favore degli amministratori esecutivi.

Direttori Generali e Dirigenti con responsabilità strategica

Alla data di redazione della presente Relazione, i Dirigenti con responsabilità strategica sono:



- Francesco Meani (che attualmente riveste anche l'incarico di Amministratore Delegato della Società, di Presidente e Amministratore Delegato della società partecipata SEMS S.r.l., di Amministratore Delegato della società partecipata FullMobile S.r.l. e di Amministratore Delegato della società partecipata FullTechnology S.r.l. e di Vice Presidente e Amministratore Delegato della società partecipata Moviemotion S.r.l.);
- Lorenzo Sisti (che attualmente riveste l'incarico di CFO e di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Lorenzo Sisti);
- Cesarino Morellato, che riveste l'incarico di Amministratore Delegato della società SEMS S.r.l.;
- Graziano Messina, che riveste l'incarico di Amministratore Unico della società FullTechnology Tecnologia da Informacao LTDA.

Rispetto alla Relazione redatta per l'esercizio 2012, si segnala che in data 28 ottobre 2013 il Vice - Presidente e COO (*Chief Operating Officer*) della società FullMobile S.r.l., Riccardo D'Angelo, ha rassegnato le proprie dimissioni dall'incarico di Consigliere di Amministrazione, mantenendo un rapporto di collaborazione con la società per l'attività di COO.

In riferimento alla società Moviemotion S.r.l., la cui partecipazione è stata acquisita da FullSix S.p.A. in data 19 giugno 2013, l'incarico di Amministratore Unico è stato rivestito dal Signor Michele Politi fino alla data del 5 settembre 2013 quando l'Assemblea dei soci di Moviemotion S.r.l. ha deliberato la nomina di un Consiglio di Amministrazione e l'indicazione del Signor Michele Politi quale Presidente del Consiglio di Amministrazione fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, salvo revoca o dimissioni. In data 10 ottobre 2013, il Signor Michele Politi ha comunicato le proprie dimissioni con decorrenza immediata.

In data 5 settembre 2013, il Consiglio di Amministrazione di Moviemotion S.r.l. ha deliberato di attribuire al consigliere Giovanni Borgogna l'incarico di Chief Operations Officer. Il consigliere Giovanni Borgogna ha comunicato in data 26 novembre 2013 le proprie dimissioni con decorrenza immediata.

La remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategica è in via generale composta, esclusivamente, da una componente fissa annua lorda.

Come per gli amministratori investiti di particolari cariche, il Consiglio di Amministrazione può prevedere (o se previsto dalla legge proporre all'Assemblea degli Azionisti) l'adozione di meccanismi di incentivazione mediante l'attribuzione di strumenti finanziari o opzioni su strumenti finanziari, che se approvati sono resi pubblici al più tardi nel Resoconto annuale sulla Remunerazione dell'anno successivo (fermi restando gli ulteriori eventuali obblighi di trasparenza previsti dalla normativa applicabile).

Come detto nel paragrafo che precede, alla data della presente Relazione, la Società non ha in essere piani di incentivazione mediante strumenti finanziari.

Nel corso dell'esercizio 2013, è stata riconosciuta all'Amministratore Delegato Francesco Meani e al CFO Lorenzo Sisti un'indennità riferita rispettivamente al ruolo di "Responsabile del Sistema sicurezza" affidato a Francesco Meani ed al ruolo di "Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari" affidato a Lorenzo Sisti.

La Politica generale sulle Remunerazioni (e sulle procedure di attuazione) del Gruppo – con specifico riferimento all'esercizio 2013 – è consistita nella previsione ed attuazione di un piano di incentivazione e *retention* per il *Middle Management* del Gruppo FullSix. In riferimento al *Top Management* del Gruppo ed in accordo con lo stesso, la Società si era riservata di valutare nel corso dell'esercizio 2013 l'estensione ai *Top Manager* del piano di incentivazione e *retention* in funzione dell'andamento economico del Gruppo ed in relazione alle condizioni generali del mercato.

Il piano di incentivazione è stato predisposto dall'Amministratore Delegato della Società, che ricopre anche il ruolo aziendale di *human resources manager*, dopo aver discusso di tale tema nel Comitato Esecutivo a cui partecipano il Presidente della Società (che attualmente riveste anche l'incarico di Presidente delle società partecipate FullMobile S.r.l., FullTechnology S.r.l. e Moviemotion S.r.l.), l'Amministratore Delegato della Società, (che attualmente riveste anche l'incarico di Presidente della società partecipata SEMS S.r.l., l'incarico di Amministratore Delegato delle società partecipate FullMobile S.r.l. e FullTechnology S.r.l. e l'incarico di Vice-Presidente e Amministratore Delegato della



società partecipata Moviemotion S.r.l.), il CFO della Società e il COO della società partecipata FullMobile S.r.l.

Il documento era stato sottoposto alla valutazione del Comitato per la Remunerazione nella riunione del 12 marzo 2013 ed è stato, successivamente, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2013.

A handwritten signature in black ink, located in the lower right quadrant of the page. The signature is stylized and appears to be a single name.



I.2 SECONDA PARTE

Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche⁵

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
						Compensi variabili non equity	Bonus e altri incentivi					
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Benefici non monetari		Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro	
Marco Benatti	Presidente	01/01/2013 - 31/12/2013	Approvazione bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				225			14,9		239,9			
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				225			14,9		239,9			

⁵ Importi espressi in migliaia di euro.



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili				
Francesco Meani	Consigliere Esecutivo	02/02/2013 – 31/12/2013	Approvazione bilancio 2013								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				152,6			20,3		172,9		
(II) Compensi da controllate e collegate											
(III) Totale				152,6			20,3		172,9		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Francesco Tatò	Presidente	01/01/2013 - 24/04/2013	Approvazione bilancio 2012									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				20						20		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				20						20		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Dario Frigerio	Consigliere Indipendente	01/01/2013 – 24/04/2013	Approvazione bilancio 2012									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				6	2,3					8,3		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				6	2,3					8,3		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Jacob Frans Kalma	Consigliere Indipendente	01/01/2013 – 24/04/2013	Approvazione bilancio 2012									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				6	0,6					6,6		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				6	0,6					6,6		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Weather Montanari	Consigliere Indipendente	01/01/2013 – 31/12/2013	Approvazione bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				14	6					20		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(II) Totale				14	6					20		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Massimo Pagani Guazzugli Bonaiuti	Consigliere Indipendente	01/01/2013 – 31/12/2013	Approvazione bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				14	4,9					18,9		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				14	4,9					18,9		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Paola Pierrì	Consigliere	24/04/2013 – 31/12/2013	Approvazione bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				8	2					10		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				8	2					10		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili				
Elena Carpani	Consigliere	24/04/2013 – 15/10/2013	Dimissioni in data 15/10/2013								
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				5,5	1,9				7,4		
(II) Compensi da controllate e collegate											
(II) Totale				5,5	1,9				7,4		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Paola Galbiati	Consigliere	01/01/2013 - 31/12/2013	Approvazione bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				1,5	0,5					2		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				1,5	0,5					2		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Sergio Luciano	Consigliere	14/11/2013 — 31/12/2013	Approvazione bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				1,5	0,25					1,75		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				1,5	0,25					1,75		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Pier Luigi Celli	Consigliere	24/04/2013 10/09/2013	Approvazione bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				5	1,6					6,6		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				5	1,6					6,6		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili				
Stancati Gianluca	Presidente Collegio Sindacale	01/01/2013 – 31/12/2013	Dimissioni 13 febbraio 2014	15					15		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio											
(II) Compensi da controllate e collegate											
(II) Totale				15					15		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Gabriella Chersicla	Sindaco Effettivo	24/04/2013 - 31/12/2013	Dimissioni 13 gennaio 2014	6,6						6,6		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				6,6						6,6		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				6,6						6,6		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Baroni Jean - Paul	Sindaco Effettivo	01/01/2013 — 31/12/2013	Approvazione bilancio 2015									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				10						10		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				10						10		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Roberto Tasca	Sindaco Effettivo	01/01/2013 — 24/04/2013	Approvazione bilancio 2012	3,8						3,8		
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				3,8						3,8		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				3,8						3,8		



(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili				
3 ^e	Dirigenti con responsabilità strategica	01/01/2013 - 31/12/2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				157,4			12,1		169,5		
(II) Compensi da controllate e collegate				252			8,7		260,7		
(III) Totale				409,4			20,8		430,2		

⁶ Numero dei dirigenti con responsabilità strategica



Nei "Compensi fissi" sono indicati separatamente, eventualmente in nota e secondo un criterio di competenza: (i) gli emolumenti di competenza deliberati dalla assemblea, ancorché non corrisposti; (ii) i gettoni di presenza; (iii) i rimborsi spese forfettari; (iv) i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche, ex articolo 2389, comma 3, codice civile (ad esempio, presidente, vicepresidente); (v) le retribuzioni fisse da lavoro dipendente al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della società e accantonamento TFR. Le altre componenti dell'eventuale retribuzione da lavoro dipendente (bonus, altri compensi, benefici non monetari, etc.) vanno indicate nelle relative colonne, specificando in nota la parte erogata in virtù del rapporto di amministrazione e la parte erogata in virtù del rapporto dipendente.

I "Compensi per la partecipazione a comitati" vanno indicati secondo un criterio di competenza e possono essere indicati a livello aggregato. In nota è fornita indicazione dei comitati di cui l'amministratore fa parte e, in caso di partecipazione a più comitati, il compenso che riceve per ognuno di essi.

Nella colonna "Bonus e altri incentivi" sono incluse le quote di retribuzioni maturate (*vested*), anche se non ancora corrisposte, nel corso dell'esercizio per obiettivi realizzati nell'esercizio stesso, a fronte di piani di incentivazione di tipo monetario. In nessun caso sono inclusi i valori delle *stock-option* assegnate o esercitate o di altri compensi in strumenti finanziari. Tale valore corrisponde alla somma degli importi indicati nella Tabella 3B, colonne 2A, 3B e 4, riga (III).

Con riguardo alla colonna "Partecipazione agli utili", l'ammontare è indicato per competenza anche se l'approvazione del bilancio e la distribuzione degli utili non si sono ancora realizzati.

Nella colonna "Benefici non monetari" è indicato il valore dei *fringe benefit* (secondo un criterio di imponibilità fiscale) comprese le eventuali polizze assicurative e i fondi pensione integrativi.

Nella colonna "Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro" sono indicate le indennità maturate, anche se non ancora corrisposte, a favore degli amministratori per cessazione delle funzioni nel corso dell'esercizio finanziario considerato, con riferimento all'esercizio nel corso del quale è intervenuta l'effettiva cessazione della carica. È indicato altresì il valore stimato dell'eventuale corresponsione di benefici non monetari, l'importo di eventuali contratti di consulenza e di indennità relative all'assunzione di impegni di non concorrenza. L'importo delle indennità per impegni di non concorrenza va indicato una sola volta al momento in cui cessa la carica, specificando nella prima parte della seconda sezione della relazione la durata dell'impegno di non concorrenza e la data dell'effettivo pagamento.

Nella colonna "Altri compensi" sono indicate separatamente e secondo un criterio di competenza tutte le eventuali ulteriori retribuzioni derivanti da altre prestazioni fornite. In nota sono fornite informazioni su eventuali prestiti, pagamenti anticipati e garanzie, concessi dalla società o da società controllate agli amministratori esecutivi e al presidente dell'organo di amministrazione, nell'ipotesi in cui, tenuto conto delle particolari condizioni (difforni da quelle applicabili in forma standardizzata a categorie di soggetti), rappresentino una forma di remunerazione indiretta.

Nella colonna "Fair value dei compensi equity" è indicato il *fair value* alla data di assegnazione dei compensi di competenza dell'esercizio a fronte di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, stimato secondo i principi contabili internazionali 11. Tale valore corrisponde alla somma degli importi indicati alla colonna 16, riga III, della Tabella 2 e alla colonna 12, riga III, della Tabella 3A.

Nella colonna (5) "Totale" sono sommate le voci da (1) a (5).

Nella riga (III) sono sommati, per ogni colonna, i compensi ricevuti dalla società che redige il bilancio e quelli ricevuti per incarichi svolti in società controllate e collegate.



Schema relativo alle informazioni sulle partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Cognome e Nome	Carica	Società Partecipata	Numero azioni possedute 31/12/2012	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute al 31/12/2013
Benatti Marco (detenzione diretta)	Vice Presidente ed Amministratore Delegato	Fullsix S.p.A.	403.573	0	0	403.573
Benatti Marco (detenzione indiretta tramite Biugruop S.r.l.)	Vice Presidente ed Amministratore Delegato	Fullsix S.p.A.	5.108.914	0	0	5.108.914
Meani Francesco	Consigliere Esecutivo e Direttore Generale	Fullsix S.p.A.	226	0	0	226

**FULLSIX S.P.A.**

Partita IVA, Codice Fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Milano n. 09092330159

Sede legale: Viale del Ghisallo 20, 20138 Milano - Italy

tel. (+39) 02 89968.1 - Fax (+39) 02 89968573

Capitale Sociale: euro 5.000.000,00 i.v.

<http://www.fullsix.it>

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'ful'.

SPAZIO ANNULLATO



NOTA DI INTEGRAZIONE ALLA RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

di FullSix S.p.A.

redatta ai sensi dell'art. 123-ter TUF

Esercizio 2013



and

**FULLSIX S.p.A.**

Partita IVA, Codice Fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Milano nr. 09092330159

Sede legale: Viale del Ghisallo 20, 20151 Milano – Italy

Tel.: +39 02 89968.1 Fax : +39 02 89968.556 e-mail: fullsix@legalmail

Capitale Sociale: euro 5.591.157,50 i.v.

www.fullsix.it



PREMESSA

Il presente documento costituisce integrazione della Relazione sulla remunerazione (la “**Relazione**”) pubblicata in data 18 marzo 2014 da FullSix S.p.A. (la “Società”) ai sensi (i) dell’articolo 6 del Codice di Autodisciplina degli emittenti quotati promosso da Borsa Italiana S.p.A., concernente la remunerazione dei Consiglieri di Amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche degli emittenti quotati, nella versione del mese di dicembre 2011, e (ii) dell’articolo 123-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (cosiddetto “Testo Unico della Finanza”), introdotto dal decreto legislativo 30 dicembre 2010, n. 259, in vista dell’Assemblea dei Soci della Società convocata per il 28 e 29 aprile 2014, rispettivamente in prima e in seconda convocazione (l’“Assemblea Ordinaria”).

Il presente documento integrativo (il “Documento Integrativo”) viene pubblicato su richiesta della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“CONSOB”), formulata ai sensi dell’art. 114, comma 5, del TUF (la “Comunicazione”) in data 23 aprile 2014 (prot.0033601/14), al fine di mettere a disposizione del pubblico una nota di integrazione della Relazione sulla remunerazione sopra richiamata, contenente le seguenti informazioni:

1. con riguardo alla Sezione I, Par. 4 (Politica di remunerazione per i Dirigenti con responsabilità strategiche), i) la descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all’indicazione del relativo peso nell’ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo; ii) con riferimento alle componenti variabili, una descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengono assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione;
2. nella medesima Sezione I, la politica seguita con riguardo ai benefici non monetari rappresentati nella Sezione II;
3. con riguardo alla Sezione II, Par. 1 (Voci che compongono la remunerazione), un’adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione dell’Amministratore Delegato dott. Francesco Meani.

Ciò doverosamente premesso, relativamente alle specifiche richieste di Consob di cui alla Comunicazione – che, per comodità espositiva, sono nel seguito riprodotte – si evidenzia quanto segue.



SEZIONE I

Con riguardo alla Sezione I, Par. 4 (*Politica di remunerazione per i Dirigenti con responsabilità strategiche*), Consob ha richiesto di integrare la stessa con i seguenti elementi:

i) la descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio - lungo periodo:

Al riguardo si precisa che, per i Dirigenti con responsabilità strategiche della Società e delle sue controllate, la componente fissa della remunerazione è determinata all'atto dell'assunzione e può essere periodicamente rivista al fine di tenere conto della *performance*, dell'assunzione di nuove responsabilità, dell'andamento del mercato retributivo relativo alla posizione ricoperta dal singolo.

Attualmente, la retribuzione dei Dirigenti con responsabilità strategiche della Società e delle sue controllate non prevede componenti variabili di breve e di medio - lungo periodo.

La remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche della Società e delle sue controllate, più in generale, è composta dai seguenti elementi:

- una componente fissa annua lorda (cd. RAL);
- benefits riconosciuti da prassi aziendali (es. autovettura e cellulare).

ii) con riferimento alle componenti variabili, una descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengono assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio - lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione:

Come più sopra esplicitato, la retribuzione dei Dirigenti con responsabilità strategiche della Società e delle sue controllate non ha previsto per l'esercizio 2013 e non prevede per l'esercizio 2014 componenti variabili di breve e di medio - lungo periodo.

Nella medesima Sezione I, Consob ha richiesto di integrare la stessa con descrizione della:

iii) politica seguita con riguardo ai benefici non monetari rappresentati nella Sezione II:

Attualmente i benefici non monetari riconosciuti ai Dirigenti con responsabilità strategiche della Società e delle sue controllate sono stati determinati all'atto dell'assunzione e consistono nell'utilizzo di un'autovettura e cellulare.

Si ricorda che, per quanto concerne l'Amministratore Delegato Francesco Meani e il CFO – Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Lorenzo Sisti, a seguito di delibera favorevole espressa da parte del Comitato per la Remunerazione in data 27 settembre 2013 e del Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2013, è stato sottoscritto un Accordo Integrativo al Contratto individuale di Lavoro nel quale si prevede che in ipotesi di risoluzione del rapporto di lavoro ad iniziativa del datore di lavoro (ossia della Società), quale ne sia la causa (ad eccezione della giusta causa), la Società riconoscerà al Dirigente, in aggiunta all'indennità sostitutiva prevista dal CCNL dirigenti commercio vigente, laddove lo stesso non sia lavorato, ed alle competenze di fine rapporto, una indennità lorda esente da contributi pari a tre annualità della "retribuzione complessiva" percepita dal Dirigente nell'ultimo anno di rapporto. In ipotesi di modifiche intervenute nell'assetto azionario della Fullsix S.p.A. dovute al fatto che un soggetto terzo rispetto a Marco Benatti e/o a Blugroup S.r.l. acquisisca, anche congiuntamente con parti terze, il controllo diretto o indiretto della Fullsix S.p.A., così come definito dall'articolo 93 del D.lgs 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modificazioni, sarà facoltà del dirigente, entro 15 (quindici) giorni dall'evidenziazione e dalla pubblicità (notizie giornalistiche, Libro soci della FullSix Spa) della modifica così come definita precedentemente, rassegnare le proprie dimissioni, dimettendosi contestualmente dai ruoli organici ricoperti, con conseguente diritto a percepire un'indennità pari a tre annualità di "retribuzione complessiva". Nel medesimo Accordo Integrativo al Contratto Individuale di Lavoro, la Società ha assunto l'obbligo di contrarre una polizza vita "caso morte vita intera", di cui la Società stessa è beneficiaria, con primaria



compagnia di assicurazione e di gradimento all'Amministratore Delegato Francesco Meani e al CFO – Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Lorenzo Sisti. La durata della polizza è fissata in 5 (cinque) anni con un premio annuale per ciascun assicurato di Euro 40.000,00 (quarantamila/00).



SEZIONE II

Con riferimento alla Sezione II della Relazione, Consob ha richiesto di integrare la stessa con i seguenti elementi:

1. con riguardo alla Sezione II, Par. 1 (*Voci che compongono la remunerazione*), un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione dell'Amministratore Delegato dott. Francesco Meani.

Per quanto concerne tale richiesta, si precisa che:

- in data 24 aprile 2013 l'Assemblea ordinaria dei Soci, dopo aver fissato in 1 esercizio - e precisamente fino all'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2013 - la durata in carica del Consiglio, ha determinato in complessivi massimi euro 500.000,00 il compenso lordo complessivamente dovuto agli amministratori per il periodo sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, demandando al Consiglio di Amministrazione, eventualmente su proposta del Comitato per la Remunerazione e col parere del collegio sindacale ai sensi di legge, la ripartizione di tale importo tra gli stessi amministratori, in relazione agli incarichi ad essi attribuiti, ferma restando l'attribuzione di un compenso annuo di almeno euro 100.000,00 da ripartire tra i consiglieri indipendenti e non esecutivi;
- il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 14 maggio 2013, alla luce della citata delibera dell'Assemblea, sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale e con l'astensione del consigliere interessato ha deliberato di riconoscere al Consigliere di Amministrazione Francesco Meani, per l'incarico di Amministratore Delegato, un compenso annuo pari ad un costo azienda di euro 35.000,00 (trentacinquemila/00), comprensivo di ogni contributo ed imposta a carico del percipiente, a valere per il periodo intercorrente tra la data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012 e la data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013, salvo revoca o dimissioni;
- in riferimento al ruolo di "Responsabile del Sistema sicurezza", attribuito al Consigliere Francesco Meani dal Consiglio di Amministrazione della Società, in data 14 maggio 2013, è stata attribuita un'indennità pari ad un costo azienda annuo di euro 10.000,00 (diecimila/00);
- il Consigliere Francesco Meani è altresì dipendente della Società ed ha in essere un contratto di lavoro subordinato con qualifica dirigenziale il cui importo per l'esercizio 2013 è stato pari ad euro 125.224,36 (centoventicinqueduecentoventiquattro/36). Al Consigliere Francesco Meani è stato attribuito quale beneficio non monetario l'uso di un'autovettura il cui costo aziendale lordo è stato pari, nell'esercizio 2013, ad euro 20.300,00 (ventimilatrecento/00) e l'utilizzo di un cellulare;
- per quanto concerne il Consigliere Francesco Meani, a seguito di delibera favorevole espressa da parte del Comitato per la Remunerazione in data 27 settembre 2013 e del Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2013, è stato sottoscritto un Accordo Integrativo al Contratto individuale di Lavoro nel quale si prevede che in ipotesi di risoluzione del rapporto di lavoro ad iniziativa del datore di lavoro (ossia della Società), quale ne sia la causa (ad eccezione della giusta causa), la Società riconoscerà al Dirigente, in aggiunta all'indennità sostitutiva prevista dal CCNL dirigenti commercio vigente, laddove lo stesso non sia lavorato, ed alle competenze di fine rapporto, una indennità lorda esente da contributi pari a tre annualità della "retribuzione complessiva" percepita dal Dirigente nell'ultimo anno di rapporto. In ipotesi di modifiche intervenute nell'assetto azionario della Fullsix S.p.A. dovute al fatto che un soggetto terzo rispetto a Marco Benatti e/o a Blugroup S.r.l. acquisisca, anche congiuntamente con parti terze, il controllo diretto o indiretto della Fullsix S.p.A., così come definito dall'articolo 93 del D.lgs 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modificazioni, sarà facoltà del dirigente, entro 15 (quindici) giorni dall'evidenziazione e dalla pubblicità (notizie giornalistiche, Libro soci della FullSix S.p.A.) della modifica così come definita precedentemente, rassegnare le proprie dimissioni, dimettendosi contestualmente dai ruoli



organici ricoperti, con conseguente diritto a percepire un'indennità pari a tre annualità di "retribuzione complessiva". Nel medesimo Accordo Integrativo al Contratto Individuale di Lavoro, la Società ha assunto l'obbligo di contrarre una polizza vita "caso morte vita intera", di cui la Società stessa è beneficiaria, con primaria compagnia di assicurazione e di gradimento all'Amministratore Delegato Francesco Meani. La durata della polizza è fissata in 5 (cinque) anni con un premio annuale per ciascun assicurato di Euro 40.000,00 (quarantamila/00);

- in riferimento agli incarichi rivestiti dal Consigliere Francesco Meani nelle società partecipate da FullSix S.p.A. e, precisamente, di Presidente e Amministratore Delegato della società partecipata SEMS S.r.l., di Amministratore Delegato della società partecipata FullMobile S.r.l., di Amministratore Delegato della società partecipata FullTechnology S.r.l. e di Vice Presidente e Amministratore Delegato della società partecipata Moviemotion S.r.l., non è stato attribuito alcun compenso per l'esercizio 2013.

Milano, 24 aprile 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Arch. Marco Benatti

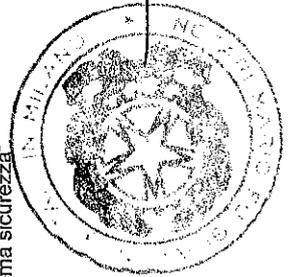
A handwritten signature in black ink that reads "Marco Benatti". The signature is written in a cursive, slightly slanted style.

A small, stylized handwritten mark or signature in the bottom right corner of the page, consisting of a few loops and a vertical stroke.

I.2 SECONDA PARTE

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Cognome e Nome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Francesco Meani	Consigliere Esecutivo	02/02/2013 – 31/12/2013	Approvazione bilancio 2013									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				152,6 (*)				20,3		172,9		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				152,6				20,3		172,9		

(*) In riferimento a tale voce, si precisa che non è stato inserito l'importo di euro 18.700,00 quale RAL corrisposta al Dott. Francesco Meani in relazione all'attività svolta nell'esercizio 2012 quale "Responsabile del Sistema sicurezza"



meani



Allegato "D" all'atto
in data 8-5-2014
n. 22561/13143 rep.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
FULLSIX S.P.A. REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 72 E ALLEGATO 3A DEL
REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB 11971 DEL 14 MAG-
GIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI
ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
CONVOCATA PER I GIORNI
28 APRILE 2014 E 29 APRILE 2014**



FullSix S.p.A.

Sede in Milano, Viale del Ghisallo 20

Codice Fiscale 09092330159

Iscritta al n. 09092330159 del Registro delle Imprese di Milano

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FULLSIX S.P.A. - REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 72 E IN CONFORMITÀ DELL'ALLEGATO 3A DEL REGOLAMENTO APPROVATO DALLA CONSOB CON DELIBERA DEL 14 MAGGIO 1999 N. 11971, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO - IN MERITO ALLE PROPOSTE CONCERNENTI I PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI FULLSIX S.P.A. CONVOCATA PER IL GIORNO 28 APRILE 2014, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL GIORNO 29 APRILE 2014, IN SECONDA CONVOCAZIONE.

* * * *

La presente relazione (la "**Relazione**") è redatta ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile e dell'art. 72 del Regolamento concernente la disciplina degli emittenti adottato da Consob con delibera 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**"), in virtù della convocazione dell'assemblea di FullSix S.p.A. ("**FullSix S.p.A.**" o la "**Società**") fissata, in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 28 aprile 2014 alle ore 9,30 presso la sede sociale, Viale del Ghisallo n. 20 in Milano, ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2014, alle ore 17,30 stesso luogo, per discutere e assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti alle materie del seguente:

Ordine del Giorno

Parte Ordinaria

(... omissis...)

Parte Straordinaria

1) Aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.242.479,00, mediante emissione di massime n. 2.484.958 nuove azioni ordinarie, da offrire in opzione agli azionisti della società FullSix S.p.A., ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, c.c.

2) Delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 c.c., subordinatamente alla mancata approvazione della deliberazione di cui al precedente punto, ad aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale, per massimi euro 4.999.999,00, comprensivi del sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c.

La presente relazione viene inviata a Consob e Borsa Italiana S.p.A. e messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della società nei termini di legge.

* * * *

1. PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE (PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO)

1.1 Motivazione dell'aumento di capitale

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione un'operazione di aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, riservato in sottoscrizione ai soci, avente ad oggetto massime n. 2.484.958 nuove azioni ordinarie, le quali saranno offerte agli azionisti della società FullSix S.p.A., in ragione di due nuove azioni ogni nove azioni possedute, al prezzo di euro 2,00 ciascuna, di cui euro 1,50 a titolo di sovrapprezzo (di seguito "Aumento in Opzione").

L'ammontare dell'Aumento in Opzione è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto delle seguenti motivazioni:

- 1) la possibilità di accedere alla procedura semplificata di cui all'art. 34-ter Regolamento E-mittenti;
- 2) la congruità dell'ammontare con il riequilibrio finanziario della FullSix S.p.A. e del Gruppo;
- 3) la compatibilità dell'ammontare richiesto con eventuali operazioni a supporto dello sviluppo del Gruppo tanto attraverso la quota in denaro quanto a fronte della maggior leva finanziaria che il Gruppo potrà attivare a fronte di una diminuzione del debito portato a capitale;
- 4) la compatibilità con i volumi di attività che attualmente il Gruppo esprime.

1.1.1 Gli obiettivi strategici dell'Aumento in Opzione

Le motivazioni dell'Aumento in Opzione sono riconducibili al perseguimento dei seguenti obiettivi ovvero:

- ❖ reperire nuove risorse finanziarie per il raggiungimento degli obiettivi strategici e per il sostentamento dello sviluppo del Gruppo FullSix a livello nazionale ed internazionale acquisendo eventuali attività sinergiche alla *value proposition* del Gruppo;
- ❖ riequilibrare la struttura finanziaria della società e del gruppo.

Il Gruppo FullSix nasce nel 1998. In data 10 luglio 2000, con provvedimento n. 1106, Borsa Italiana S.p.A. disponeva l'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'allora Inferentia S.p.A. (divenuta FullSix S.p.A.).

A partire dal 2008, il Gruppo FullSix è stato oggetto di una profonda e radicale ristrutturazione aziendale che lo ha portato a dover alienare, nel mese di agosto 2008, la propria partecipazione nella società FullSix International Sas, al vertice del ramo internazionale del Gruppo. Tale operazione si era resa necessaria per acquisire liquidità necessaria a rimborsare l'elevato indebitamento bancario e verso fornitori. D'altrocanto la situazione finanziaria del Gruppo FullSix era di tale criticità che la società di revisione aveva manifestato la propria incapacità ad esprimere il proprio parere sia in relazione al Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2007 sia in relazione al Bilancio d'esercizio della FullSix S.p.A. chiuso alla stessa data.

Con l'operazione di vendita dell'*asset* internazionale, le attività del Gruppo si sono nuovamente focalizzate nel mercato domestico e il Gruppo, complice anche la debolezza del ciclo economico degli ultimi anni, ha dovuto ridurre i propri costi e il volume di attività pur non raggiungendo ancora l'equilibrio economico ma evidenziando un significativo *trend* di miglioramento reddituale.

Tale miglioramento è stato rilevato anche dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa che, con nota del 21 luglio 2011 prot. 11065117, ha revocato gli obblighi di informativa mensile ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98 ("black list") ai quali FullSix S.p.A. era soggetta sin dal 30 aprile 2008.

La vendita di tutte le attività estere, che ben si contemperavano in un gruppo quotato ed internazionale, ha largamente minato la capacità di sviluppare anche le attività domestiche. In tale contesto gli ultimi esercizi economici hanno fatto registrare risultati negativi pur se in miglioramento rispetto alla situazione esistente negli esercizi 2006, 2007 e 2008.

In relazione a questa dinamica reddituale il patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della capogruppo FullSix S.p.A. è pari al 31 dicembre 2013 ad euro 4.239.196,88.

In particolare, il capitale sociale ammonta ad euro 5.591.157,50; il patrimonio netto, invece, come detto, ammonta ad euro 4.239.196,88, ed è quindi inferiore al capitale sociale per euro 1.351.960,62.

La differenza fra l'ammontare del capitale sociale ed il valore complessivo del patrimonio netto risulta significativamente ridotta rispetto a quella che si sarebbe riscontrata qualora il socio Blugroup non avesse rinunciato alla restituzione del proprio finanziamento dell'ammontare di euro 1.500.000,00, mutando la finalità della destinazione delle somme apportate in società da "finanziamento soci" a "versamento in conto futuro aumento di capitale". A fronte di tale rinuncia gli amministratori hanno appostato nel patrimonio netto una riserva facoltativa per "versamenti in conto futuro aumento di capitale" di importo pari ad una porzione del debito sussistente nei confronti del socio Blugroup e da questi rinunciata, debito che a sua volta è stato espunto dal passivo dello stato patrimoniale.

In particolare il socio Blugroup ha destinato tale riserva alla sottoscrizione di un aumento di capitale di FullSix S.p.A. da deliberarsi nel corso dell'esercizio 2014. Il medesimo socio ha altresì consentito che tale posta sia utilizzata dalla società anche a copertura perdite preesistenti o in corso di formazione.

Negli ultimi due anni, grazie ad una attenta gestione dei flussi di cassa e con le sole risorse interne (e senza attingere all'indebitamento bancario), il gruppo ha conseguito i seguenti risultati consolidati:

- crescita del fatturato per il 67,8%;
- raddoppio del personale dipendente;
- sviluppo internazionale;
- diversificazione delle aree di *business* e del portafoglio dei ricavi.

A ciò deve aggiungersi che negli ultimi quattro anni, ovvero dal 31 dicembre 2009, il valore di quotazione dell'azione ordinaria FullSix quotata alla Borsa Valori di Milano (LSE) ha fatto registrare il seguente andamento:

- Valore al 31 dicembre 2009	1.21	euro
- Valore al 31 dicembre 2013	2.62	euro
- Variazione:	+ 116,52%	

A titolo di mero confronto si potrebbe prendere l'andamento nello stesso periodo dell'Indice FTSE ITALIA ALL-SHARES:

- Valore al 31 dicembre 2009	23.248,40
- Valore al 31 dicembre 2013	18.967,70
- Variazione:	-18.41%

La società ha quindi creato valore in modo significativo per i propri azionisti sia in valore assoluto, sia rispetto ad investimenti alternativi aventi lo stesso grado di rischio.

In relazione agli elementi portati a supporto dell'aumento di capitale proposto agli azionisti, nell'interesse degli azionisti stessi, la FullSix S.p.A., capogruppo dell'omonimo gruppo di società, intende attuare con le risorse messe a disposizione dai soci e/o da investitori terzi in un arco biennale un piano strategico che preveda i seguenti obiettivi qualificanti:

- a) lo sviluppo nazionale ed internazionale che la veda operare, anche attraverso le altre società del Gruppo, con nuovi servizi e nuove attività sinergiche rispetto a quelle storiche, ma che consentano:
 - ❖ la diversificazione dei ricavi nel più ampio settore della comunicazione;
 - ❖ la prospezione di un'offerta integrata di contenuti e servizi;
- b) la creazione di una stabile organizzazione estera in grado di offrire i servizi del gruppo su base locale e a supporto delle attività internazionali di alcuni gruppi nazionali clienti e/o partner;
- c) il rafforzamento patrimoniale attraverso la messa a disposizione di risorse finanziarie per finanziare la crescita delle attività in essere attraverso nuovi investimenti;
- d) assunzione del ruolo di piattaforma societaria per l'acquisizione e l'integrazione di rami aziendali *distressed* a vocazione tecnologica e di aziende con prodotti ancillari e a completamento dell'offerta in Italia e all'estero.

Quest'ultimo obiettivo appare alla portata della società e del gruppo per i seguenti motivi:

- ❖ La congiuntura economica sfavorevole che vede molti player in gravi difficoltà finanziarie;
- ❖ Le curve di esperienza del *management* di FullSix nel *restructuring* e nel *turn around*;

- ❖ Le economie di scopo, ovvero vantaggi di costo ottenuti attraverso una strategia corporate di diversificazione o di integrazione mediante l'utilizzo di una medesima situazione e delle stesse risorse per giungere a risultati e obiettivi più ambiziosi e gratificanti;
- ❖ Il proprio DNA di abilitatore al fine di rendere integrabili *business* verticali;
- ❖ La diminuzione dei costi di transazione ovvero la riduzione dei costi per instaurare rapporti commerciali (costi di ricerca del contraente e i costi di commercializzazione e di branding), per le trattative, per la definizione e stesura dei contratti (i costi di consulenti e avvocati) e per il controllo del rispetto degli accordi (costi di monitoraggio dell'attività delle parti e di enforcement).

Gli obiettivi strategici presentati in precedenza rappresentano la diretta prosecuzione di alcune decisioni assunte dalla Capogruppo FullSix S.p.A. e dal suo Consiglio di Amministrazione nel corso del 2012, del 2013 e di questi mesi del 2014 ed in particolare:

- in data **4 agosto 2012**, FullMobile S.r.l. (società all'uopo costituita e controllata al 99% da FullSix S.p.A.) ha sottoscritto con Retis S.p.A. un contratto di affitto con l'opzione di acquisto del ramo d'azienda denominato "Wireless Mobile", specializzato nell'attività di *testing* e di servizi di ingegneria di rete radiomobile. In data 3 ottobre 2013 il Tribunale di Roma ha dichiarato il fallimento della società Retis Spa. Ai sensi dell'art. 72 della Legge Fallimentare FullSix Spa aveva la facoltà di recedere dall'affitto del ramo entro il 3 dicembre 2013 e in relazione a detta facoltà ha richiesto al curatore fallimentare di farle pervenire un'offerta di vendita del ramo d'azienda entro e non oltre il 3 dicembre 2013. Al 31 ottobre 2013 FullSix S.p.A. ha già versato per l'affitto del ramo in conto prezzo un ammontare pari ad euro 370.000,00.

Sempre in data **4 agosto 2012**, FullSix S.p.A. ha manifestato il proprio interesse a sottoscrivere un aumento di capitale per euro 200.000,00 per acquisire il 99% della società di diritto brasiliano FullTechnology do Brasil Ltda (già Retis do Brasil Tecnologia de Informacao Ltda). Il versamento dell'importo suddetto in conto capitale è avvenuto in data 18 ottobre 2012. La società brasiliana è attiva nell'attività di *testing* e di servizi di ingegneria di rete radiomobile, svolgendo anche attività di *system integration*.

- In data **17 gennaio 2013**, FullSix S.p.A ha acquistato da Marco Loguercio il 13,1% delle quote del capitale della società Sems S.r.l. per l'ammontare di Euro 40.000,00 arrivando così a detenere il 100% della società Sems S.r.l..

- In data **17 gennaio 2013**, con atto a rogito del Notaio Mario Notari è stata costituita la società FullTechnology S.r.l. con sede in Milano e capitale sociale di euro 30.000,00. La società ha quale socio unico FullSix S.p.A.. Le principali attività che costituiscono l'oggetto sociale di FullTechnology sono l'ideazione, la progettazione, la prototipazione, l'industrializzazione, la produzione, la manutenzione ordinaria e straordinaria e la commercializzazione, in qualunque forma, di prodotti e servizi, progetti e soluzioni hardware e software per la gestione della sicurezza fisica, logica e biometrica.
- In data **26 settembre 2013**, FullSixS.p.A ha siglato un Mou (*Memorandum of Understanding*) con la società di diritto degli Emirati Arabi Uniti Emirates Advanced Investments Group (EAIG) per la costituzione di una società nella "Media Zone" di Abu Dhabi (EAU) avente ad oggetto lo sviluppo e la distribuzione delle più recenti tecnologie ed applicazioni disponibili nel settore del *Digital* al fine di diventare punto di riferimento internazionale e leader nel settore del *Digital* per l'area del MENA (*Middle East and North Afrika*).
Di tale società FullSixS.p.A deterrà una partecipazione pari al 30% del capitale sociale. Il socio di controllo EAIG si è impegnato a finanziare lo sviluppo della società, mentre FullSix parteciperà attraverso conferimenti in natura.
- In data **21 ottobre 2013**, FullSixS.p.A ha siglato un Mou (*Memorandum of Understanding*) con la società di diritto brasiliano DigiprontoServicos LTDA per la costituzione di una società in Brasile avente ad oggetto le attività di *social media*, la consulenza nel settore della tecnologia, lo sviluppo di programmi informatici personalizzati e la fornitura di servizi applicativi e di *hosting* su Internet. Di tale società FullSix S.p.A deterrà il 49% del capitale sociale e avrà la maggioranza dei componenti del Comitato Consultivo, responsabile dell'approvazione delle operazioni straordinarie. Il socio Digipronto Servicos LTDA si è impegnato a mettere a disposizione le strutture operative ed il personale per lo *start up* della società.
- In data **19 febbraio 2014** il Tribunale Fallimentare di Roma, a seguito dell'esperimento di una procedura competitiva ai sensi dell'art. 107 L.F., ha notificato la comunicazione di vendita alla società FullMobile S.r.l. del ramo d'azienda BU-MOBILE avente ad oggetto l'attività di consulenza specialistica nelle aree di pianificazione, progettazione, gestione e ottimizzazione E2E di reti radiomobili, testing e servizi di ingegneria di radio mobile dal fallimento n. 646/2013 della società Retis S.p.A. in liquidazione. L'importo di acquisto è stato fissato in euro 1.100.000,00 da corrisondersi in rate trimestrali anticipate in anni 5 (dalla conclusio-

ne del contratto di vendita) facendo seguito ad un impegno irrevocabile per l'acquisto del ramo datato 20 dicembre 2013. Con atto a rogito Notaio Natale Vottadel **13 marzo 2014**, FullMobile S.r.l. ha acquistato il ramo d'azienda "Wireless & mobile" e FullSix S.p.A. ha fornito garanzia fidejussoria per l'adempimento degli obblighi della controllata FullMobile S.r.l.

Con queste nuove operazioni il Gruppo FullSix ha acquisito una nuova *mission* e una nuova *vision* strategica. La capogruppo, sfruttando le opportunità rivenienti dalla sua presenza sul mercato, dalla sua reputazione e dall'avviamento delle proprie proprietà intellettuali ha ampliato e intende estendere la propria offerta di servizi nel settore del *business* digitale, utilizzando la possibilità di poter accedere ad una distribuzione dei propri servizi non solo a livello nazionale, ma anche a livello internazionale con solidi *partner*. Già oggi le società del Gruppo offrono in modo integrato e sinergico servizi ad alto valore aggiunto dall'abilitazione tecnologica al *marketing* relazionale ed interattivo, alla comunicazione digitale, alla progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile".

Nel marketing digitale i servizi offerti dal Gruppo FullSix coprono tutta la catena del valore, dall'ideazione dei progetti sino alla loro applicazione nei diversi canali commerciali, alla misurazione delle performance e del ritorno degli investimenti effettuati, integrando tutte le competenze necessarie: *skills* consulenziali, *know-how* tecnologico, competenze ed esperienza in ambito *marketing* e creatività.

In tale segmento di offerta FullSix S.p.A. opera come agenzia di comunicazione digitale, che fa della creatività e dell'innovazione i propri punti di forza. Crea, progetta e realizza programmi di *brand positioning*, *brand engagement*, *marketing* relazionale e territoriale per raggiungere obiettivi misurabili e concreti offrendo servizi di database management, CRM, progettazione e realizzazione di siti *web*, *media planning* e *advertising on line*, *search engine marketing*, eventi *on e off line*.

Come detto, a partire dal mese di agosto 2012 e poi nel corso del 2013, il Gruppo FullSix ha arricchito la propria offerta nel settore dei servizi per la telefonia mobile e, in particolare, nelle aree di certificazione/omologazione dei terminali e nella pianificazione, progettazione, gestione e ottimizzazione E2E di reti radiomobili. E intende proseguire tale indirizzo strategico anche nel 2014.

Il nuovo perimetro di attività che dovrebbe scaturire dal perseguimento di tali obiettivi strategici dovrebbe consentire al Gruppo FullSix di ampliare notevolmente l'offerta, bilanciando fasi del

ciclo economico in cui le attività storiche legate al marketing digitale presentano una contrazione degli investimenti da parte dei clienti soprattutto nel mercato domestico.

Proprio in tal senso il Gruppo intende sviluppare:

1) le attività internazionali, indirizzando gli investimenti nelle aree BRIC (Brasile, Russia, India e Cina) e MENA (Middle East and North Afrika) attraverso, sia la creazione di partnership e/o joint venture, sia l'acquisizione e/o la costituzione di nuove società, creando stabili organizzazioni in Europa volte a seguire le attività di alcuni gruppi nazionali clienti e/o partner nei mercati esteri;

2) le attività nazionali, sviluppando il core business e verificando l'acquisizione di attività ancillari a completamento della propria offerta.

I nuovi modelli di business nel più ampio settore della comunicazione per avere successo necessitano infatti:

- (a) di una filiera produttiva in grado di cogliere le possibilità delle nuove tecnologie digitali e di declinarle a livello globale in tutti i mercati che presentano caratteristiche di crescita economica;
- (b) di economie di scala rispetto ai costi generali e alle attività di ricerca e sviluppo;
- (c) della gestione dei rischi rispetto alla matrice Prodotti/Mercati di sbocco;
- (d) di una più incisiva diversificazione e ottimizzazione della produzione sia rispetto ai costi che alla scarsità di fattori di produzione.

Con l'attuazione della nuova *vision e mission* strategica si è incrementato notevolmente il volume di affari e riportato il Gruppo ad una redditività industriale positiva. Tali significativi miglioramenti non sono ancora in grado di remunerare il capitale di rischio stante l'assenza di economie di scala per la componente delle spese generali legate al mantenimento di una struttura "corporate" che sovrintenda agli obblighi legali e societari derivanti dalla partecipazione della società al mercato regolamentato della Borsa Valori di Milano (LSE).

In ogni caso, proprio per cogliere le nuove sfide la Società ed il gruppo necessitano quindi di nuove risorse finanziarie per:

- ❖ acquisire nuove attività/partecipazioni al fine di completare ed estendere l'offerta di prodotti e servizi nell'ambito dei settori in cui opera il gruppo e poter quindi acquisire economie di scala relativamente ai costi generali;
- ❖ finanziare il capitale fisso e il capitale circolante delle nuove attività internazionali;

- ❖ acquisire una dotazione di capitale di rischio in grado di mantenere ed accrescere la fiducia da parte del ceto creditizio, dei clienti, del *cluster* dei fornitori;
- ❖ riequilibrare il rapporto capitale di rischio/capitale di debito;
- ❖ riportare il patrimonio netto al di sopra del capitale sociale al fine di non dover incorrere nei dettami dell'art. 2446 del Codice Civile. L'applicazione di detta norma sarebbe obbligatoria qualora il patrimonio netto della FullSix S.p.a. scendesse al di sotto di euro 3.727.438,33 (come già accennato, al 31 dicembre 2013 il patrimonio netto della capogruppo FullSix S.p.A. ammonta ad euro 4.239.196,88 solo grazie all'appostamento a patrimonio netto di una riserva facoltativa creatasi per effetto della rinuncia al finanziamento soci operata dal socio Blugroup S.r.l.; senza tale riserva, il patrimonio netto sarebbe risultato pari ad euro 2.739.196,88).

Su quest'ultimo punto si deve osservare che:

A) con lettera del **20 dicembre 2013** il socio Blugroup S.r.l. ha manifestato la propria disponibilità, a rinunciare fino ad un importo massimo di euro 2.000.000,00 riferito al finanziamento soci in essere con FullSix S.p.A., di cui alla lettera del 21 dicembre 2011 e successivamente rinegoziato, di cui euro 1.350.000,00 relativi alla rata in scadenza al 30 giugno 2014 e quanto ad euro 650.000,00 relativi alla rata in scadenza al 31 dicembre 2014, ponendo tale somma a garanzia della sottoscrizione di un futuro aumento di capitale di FullSix S.p.A. da deliberarsi nell'ipotesi in cui venga nuovamente convocata, nel corso dell'esercizio 2014, un'Assemblea Straordinaria degli Azionisti dichiarando, altresì, che tale posta potrà essere utilizzata a copertura perdite preesistenti o in corso di formazione. In data **28 febbraio 2014** il socio Blugroup S.r.l., in relazione alla lettera del 20 dicembre 2013, ha quantificato la rinuncia al finanziamento in essere nell'importo di euro 1.500.000,00 di cui euro 1.350.000,00 relativi alla rata in scadenza al 30 giugno 2014 ed euro 150.000,00 relativi alla rata in scadenza al 31 dicembre 2014. In relazione a tale rinuncia il patrimonio netto contabile della capogruppo FullSix S.p.A. è pari ad euro 4.239.196,88 ed equivale ad euro 0,379 per azione;

B) in assenza dell'intervento del socio Blugroup S.r.l. testè delineato e in seguito alla mancata approvazione dell'aumento di capitale sottoposto all'Assemblea della società in data 18 dicembre 2013 per il voto negativo espresso dal socio WPP DotcomFourteenLlc, portatore del 29,98% del capitale sociale, il patrimonio netto si sarebbe ridotto ad euro 2.739.196,88 e la società sarebbe stata soggetta alle disposizioni dell'art. 2446 del codice civile che di seguito riportiamo:

"Riduzione del capitale per perdite"

[1] Quando risulta che il capitale è diminuito di oltre un terzo in conseguenza di perdite, gli amministratori o il consiglio di gestione, e nel caso di loro inerzia il collegio sindacale ovvero il consiglio di sorveglianza, devono senza indugio convocare l'assemblea per gli opportuni provvedimenti. All'assemblea deve essere sottoposta una relazione sulla situazione patrimoniale della società, con le osservazioni del collegio sindacale o del comitato per il controllo sulla gestione. La relazione e le osservazioni devono restare depositate in copia nella sede della società durante gli otto giorni che precedono l'assemblea, perchè i soci possano prenderne visione. Nell'assemblea gli amministratori devono dare conto dei fatti di rilievo avvenuti dopo la redazione della relazione.

- [2] Se entro l'esercizio successivo la perdita non risulta diminuita a meno di un terzo, l'assemblea ordinaria o il consiglio di sorveglianza che approva il bilancio di tale esercizio deve ridurre il capitale in proporzione delle perdite accertate. In mancanza gli amministratori e i sindaci o il consiglio di sorveglianza devono chiedere al tribunale che venga disposta la riduzione del capitale in ragione delle perdite risultanti dal bilancio. Il tribunale provvede, sentito il pubblico ministero, con decreto soggetto a reclamo, che deve essere iscritto nel registro delle imprese a cura degli amministratori.

- [3] Nel caso in cui le azioni emesse dalla società siano senza valore nominale, lo statuto, una sua modificazione ovvero una deliberazione adottata con le maggioranze previste per l'assemblea straordinaria possono prevedere che la riduzione del capitale di cui al precedente comma sia deliberata dal consiglio di amministrazione. Si applica in tal caso l'articolo 2436.

1.1.2 Ragioni e caratteristiche dell'Aumento in Opzione

Gli amministratori hanno ritenuto di proporre direttamente agli Azionisti una delibera di aumento del capitale con diritto di opzione, al fine di verificare - da subito - la disponibilità degli Azionisti a sostenere e condividere con il Consiglio di Amministrazione ed il *management* le opportunità di sviluppo, in particolare a livello internazionale, che si sono concretizzate negli ultimi mesi.

Il prezzo di sottoscrizione della proposta di Aumento in Opzione, pari ad euro 2,00 per ciascuna nuova azione, è stato determinato in ottemperanza alla prassi e gli usi di Borsa e di mercato, come meglio *infra* indicato nel paragrafo 1.3.

1.1.3 Modalità di esecuzione dell'Aumento in Opzione

I termini per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione saranno stabiliti dal Consiglio di amministrazione in sede di definizione dell'offerta. A partire dalla data di avvio dell'offerta in op-

zione, i diritti di opzione spettanti agli Azionisti della Società saranno comunque negoziabili separatamente dalle relative azioni "ex-diritto".

Il prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'eventuale aumento di capitale è stato fissato in euro 2,00 di cui euro 1,50 di sovrapprezzo. L'esecuzione dell'aumento di capitale non comporterà alcun effetto diluitivo in termini di partecipazione al capitale sociale di FullSix S.p.A. per gli Azionisti che eserciteranno integralmente i diritti di opzione ad essi spettanti.

Il socio di maggioranza relativa Blugroup S.r.l., detentore di n. 5.108.914 azioni pari al 45,687% del capitale sociale ha comunicato, in data odierna, la propria disponibilità a garantire la sottoscrizione della quota di aumento di capitale a lui riservata, pari a n. 1.135.314 azioni e quindi pari ad un prezzo complessivo di euro 2.270.628,00, mediante utilizzo:

- per euro 1.500.000,00 della riserva "versamenti in conto futuro aumento di capitale" sopra indicata, a ragione della specifica condizione di utilizzo pervenuta dal medesimo socio;

- per il restante importo, mediante compensazione con il finanziamento soci in essere, sino a concorrenza dei rispettivi importi. Si evidenzia che nell'ipotesi di approvazione da parte dell'Assemblea dell'Aumento di capitale in opzione il socio Blugroup, attraverso la sottoscrizione della propria quota, si troverebbe a vantare un credito residuo sulla base della lettera di finanziamento del 21 dicembre 2011, successivamente rinegoziata, verso la FullSix S.p.A. pari:

- ad euro 79.372 con scadenza al 31 dicembre 2014;

- ad euro 1.098.000 con scadenza al 31 dicembre 2015.

In relazione alle modalità di esecuzione dell'Aumento in Opzione, si segnala che non vi è necessità di procedere alla valutazione né del valore del credito che ha originato la "riserva per versamenti in conto futuro aumento di capitale", né del valore del credito che potrebbe essere oggetto di compensazione volontaria da parte di Blugroup S.r.l.

Detti crediti sono ontologicamente "certi e liquidi", trattandosi di crediti sorti a fronte di versamenti in denaro. Infatti la Società, alla scadenza dei finanziamenti, in mancanza di rinuncia o di compensazione, sarebbe tenuta a restituire al socio Blugroup S.r.l. un ammontare esattamente pari al valore nominale del credito iscritto in bilancio. Ne consegue che è con riferimento a tale importo che deve essere valutata ed eseguita ogni operazione di "compensazione" fra debito del socio da sottoscrizione e credito del socio per restituzione del finanziamento soci, senza che sia necessaria alcuna valutazione dei crediti in oggetto né delle vicende che li hanno generati.

Circa la legittimità dell'operazione di compensazione fra il debito da sottoscrizione ed il credito da restituzione del finanziamento soci, basti ricordare come la "conversione" del finanziamento in

capitale di rischio abbia l'effetto precipuo (i) di diminuire l'esposizione debitoria della società per un importo pari all'ammontare nominale del debito compensato; (ii) di incrementare i mezzi propri di un pari importo; (iii) di far cessare gli oneri finanziari a carico della società relativi al finanziamento in oggetto. Si tratta quindi di un'operazione che avvantaggia la Società, migliorandone la capacità di accesso al credito.

Inoltre si evidenzia che la società ed il gruppo, come peraltro riportato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2013 sottoposta a certificazione da parte della società Mazars S.p.A., sono in continuità aziendale e di conseguenza nessuna rettifica può essere apportata al proprio attivo e al proprio passivo per il fatto di essere nella condizione di poter operare come un'azienda (gruppo) in funzionamento per i prossimi 12 (dodici) mesi.

Sul punto in questione, anche recependo le sollecitazioni formulate dal socio WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC, la società ha richiesto un parere ad un consulente terzo indipendente che ha confermato le conclusioni su quanto sostenuto nei paragrafi precedenti in merito sia (i) alla valutazione del credito, sia (ii) alla sua compensabilità, sia (iii) alla fungibilità del credito con il versamento in denaro.

1.2 Informazioni relative ai risultati economici e patrimoniali del gruppo FullSix S.p.a. e della FullSix S.p.a. S.p.a. e sulla posizione finanziaria netta del Gruppo

Per una descrizione dell'andamento gestionale di FullSix S.p.A. e del Gruppo ad essa facente capo relativa all'esercizio 2013, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2013, approvata in data 18 marzo 2014 dal Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A e disponibile sul sito internet della Società nella apposita sezione Dati Finanziari (<http://www.fullsix.it/investor-relations/archivio-bilanci-e-relazioni/>). Nel sito citato è altresì disponibile tutta la documentazione finanziaria predisposta dalla Società in ottemperanza agli obblighi di Legge e alla normativa vigente per le società quotate.

1.3 Criteri di determinazione del prezzo

Il prezzo di sottoscrizione della proposta di Aumento in Opzione, pari ad euro 2,00 per ciascuna nuova azione, è stato determinato in ottemperanza alla prassi e gli usi di Borsa e di mercato. In particolare tale prezzo di emissione è stato confrontato:

(i) con la media ponderata del prezzo di chiusura del titolo FullSix S.p.A. con i volumi scambiati nel periodo 1luglio 2013 / 31 dicembre 2013 (sei mesi);

(ii) con il patrimonio netto contabile per azione al 31 dicembre 2013 della FullSix S.p.A. determinato sia in relazione all'appostamento di un apposito conto futuro aumento di capitale per euro 1.500.000,00, sia escludendolo;

(iii) con il valore di mercato dell'azione FullSix quotata alla Borsa Valori di Milano (LSE) rilevato al 31 dicembre 2013;

(iv) con il patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante consolidato per azione al 31 dicembre 2013 sia in relazione all'appostamento di un apposito conto futuro aumento di capitale per euro 1.500.000,00, sia escludendolo.

La media ponderata calcolata sul periodo evidenziato in precedenza sui dati resi pubblici da Borsa Italiana sul sito "www.Borsaitaliana.it" è risultata pari ad euro 2,51 per azione. Il patrimonio netto contabile al 31 dicembre 2013 della FullSix S.p.A. è risultato pari:

(i) ad euro 4.239.196,88 che corrisponde ad euro 0,379 per azione tenendo conto dell'appostamento di euro 1.500.000,00 al conto futuro aumento di capitale in seguito alla rinuncia del socio Blugroup ad un finanziamento di pari importo certo ed esigibile;

(ii) ad euro 2.739.196,88 che corrisponde ad euro 0,245 per azione senza tener conto di tale appostamento.

Il prezzo di chiusura dell'azione FullSix del 31 dicembre 2013 è risultato pari ad euro 2,62 per azione.

Il patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante consolidato è risultato pari:

(i) ad euro 3.642.265,33 tenendo conto dell'appostamento di euro 1.500.000,00 al conto futuro aumento di capitale in seguito alla rinuncia del socio Blugroup ad un finanziamento di pari importo certo ed esigibile che equivale ad un patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante consolidato per azione pari ad euro 0,325;

(ii) ad euro 2.142.265,33 che corrisponde ad euro 0,192 per azione senza tener conto di tale appostamento.

Confrontando il prezzo di sottoscrizione proposto, pari ad euro 2,00, emerge che esso scaturisce dal valore della media ponderata, pari ad euro 2,51, applicando uno sconto pari al 20,32%.

Relativamente invece al valore del patrimonio netto contabile per azione al 31 dicembre 2013 il premio risulta pari:

- ❖ ad euro 1,621 nel caso si raffronti il patrimonio netto contabile comprensivo della riserva facoltativa;

- ❖ ad euro 1,755 nel caso si raffronti il patrimonio netto contabile senza riserva facoltativa.

Confrontando invece il prezzo di sottoscrizione dell'aumento di capitale proposto, pari ad euro 2,00 con il prezzo di chiusura al 31 dicembre 2013, pari ad euro 2,62 per azione, lo sconto offerto ai sottoscrittori è pari al 23,66%.

In relazione invece al valore del patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante consolidato per azione il premio risulta pari:

- ❖ ad euro 1,674 nel caso si raffronti il patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante consolidato comprensivo della riserva facoltativa;
- ❖ ad euro 1,808 nel caso si raffronti il patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante consolidato senza riserva facoltativa.

1.4 Esistenza di consorzi di garanzia e/o collocamento

Non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento, salvo l'impegno già citato in precedenza da parte del socio Blugroup S.r.l. di sottoscrivere la propria quota di aumento, pari al 45,69%.

1.5 Eventuali altre forme di collocamento

Non sono previste forme di collocamento diverse da quelle di cui all'articolo 2441 del codice civile.

1.6 Manifestazioni di disponibilità a sottoscrivere le nuove azioni in emissione

In base alla disponibilità manifestata dalla società Blugroup S.r.l., si evidenzia che il socio ha formalizzato un impegno irrevocabile alla sottoscrizione dell'Aumento per n. 1.135.314 azioni di nuove emissione pari ad euro 2.270.628,00.

1.7 Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione

Il Consiglio di amministrazione stabilirà in apposita delibera la tempistica per l'avvio dell'offerta dei diritti di opzione, nonché la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente risultanti inoppati al termine del periodo di sottoscrizione, fermo restando il termine finale di un anno per l'esecuzione dell'operazione.

1.8 Data di godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento in Opzione avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell'emissione.

1.9 Confronto della nuova formulazione proposta dell'articolo dello statuto con il testo vigente

All'approvazione della proposta di Aumento in Opzione di cui al punto 1 all'ordine del giorno della parte straordinaria consegue la modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale.

Si riporta di seguito l'esposizione a confronto dell'articolo 5 dello Statuto Sociale di cui si propone la modifica nel testo vigente e in quello proposto.

<i>Articolo 5 – Testo Vigente</i> <i>Capitale Sociale</i>	<i>Articolo 5 - Testo Proposto</i> <i>Capitale Sociale</i>
<p>Art. 5) Il capitale sociale è di euro 5.591.157,50 (cinquemilionicinquecentonovantunomilacentocinquantesette virgola cinquanta) ed è suddiviso in n. 11.182.315 (undicimilionicentottantaduemilatrecentoquindici) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,5 cadauna.</p>	<p>Art. 5) Il capitale sociale è di euro 5.591.157,50 (cinquemilionicinquecentonovantunomilacentocinquantesette virgola cinquanta) ed è suddiviso in n. 11.182.315 (undicimilionicentottantaduemilatrecentoquindici) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,5 cadauna.</p> <p><i>L'assemblea straordinaria dei soci in data [●] aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in opzione ai soci, in denaro, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.242.479, mediante emissione di massime n. 2.484.958 azioni, con sovrapprezzo, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 28 aprile 2015.</i></p>

1.10 Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea della società FullSix S.p.A., in relazione al primo punto all'ordine del giorno della Parte Straordinaria,

- preso atto della relazione illustrativa degli amministratori;*
- preso atto di quanto esposto dal presidente*

DELIBERA

1. Di aumentare a pagamento il capitale sociale per massimi nominali euro 1.242.479 (unmilione duecento quarantaduemilaquattrocento settantanove) mediante emissione di massime n. 2.484.958 nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 ciascuna, alle seguenti condizioni:

- le azioni di nuova emissione vengono offerte in opzione ai soci, in rapporto di due nuove azioni ogni nove azioni possedute;*
- il termine per l'esercizio del diritto di opzione sarà fissato dall'organo amministrativo nei modi e nei termini di legge;*
- i diritti di opzione non esercitati saranno offerti nel mercato regolamentato a cura degli amministratori e per conto della società entro il mese successivo alla scadenza del predetto termine, per almeno cinque sedute;*
- il termine finale di sottoscrizione è fissato al giorno 28 aprile 2015;*
- il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione viene fissato in euro 2,00 (due), di cui euro 1,50 a titolo di sovrapprezzo, da liberare integralmente al momento della sottoscrizione;*
- l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, con decorrenza, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione nel registro delle imprese, dal termine all'uopo stabilito dall'organo amministrativo con Borsa Italiana S.p.A.;*
- le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare.*

2. Di modificare conseguentemente l'art. 5 dello statuto sociale, aggiungendo la seguente clausola in calce:

"L'assemblea straordinaria dei soci in data [●] aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in opzione ai soci, in denaro, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.242.479,00 mediante emissione di massime n. 2.484.958 azioni, con sovrapprezzo, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 28 aprile 2015".

3. Di conferire all'organo amministrativo, e per esso al presidente e all'amministratore delegato, disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti all'adottata

deliberazione, ivi compreso quello di apportare all'art. 5 dello statuto sociale le variazioni conseguenti all'esecuzione ed al perfezionamento dell'aumento di capitale deliberato, con facoltà in particolare di scegliere il momento di pubblicazione dell'offerta di opzione, eventualmente anche non effettuandola ove da essi ritenuto opportuno."

2. PROPOSTA DI DELEGA ALL'ORGANO AMMINISTRATIVO AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE, AI SENSI DELL'ART. 2443 C.C. (PUNTO 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO)

2.1 Motivazione della proposta di delega e della connessa modifica dello Statuto Sociale

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione, subordinatamente alla mancata approvazione della proposta di Aumento in Opzione, la proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, per un importo massimo tale per cui il valore complessivo dell'operazione di aumento, comprensivo del sovrapprezzo, non sia superiore ad euro 4.999.999,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5 c.c. ("**Aumento Delegato**").

La facoltà di esclusione del diritto di opzione nell'aumento delegato al Consiglio di Amministrazione ha l'obiettivo di cogliere eventuali opportunità di accordi che richiedano una rapida definizione dell'operazione di aumento. Infatti l'esclusione del diritto di opzione e l'attribuzione della delega al Consiglio di Amministrazione hanno l'obiettivo di cogliere opportunità di accordi con eventuali partner coinvestitori che apporterebbero e/o cassa e/o partecipazioni/rami d'azienda/attività industriali: il progetto di sviluppo di FullSix S.p.A. sarebbe così aperto a partner commerciali, finanziari, strategici o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali disposti a condividere lo scopo sociale e a credere nel piano di consolidamento e crescita già delineato in precedenza.

2.1.1 Gli obiettivi strategici dell'Aumento Delegato

Le motivazioni dell'Aumento Delegato sono riconducibili ai medesimi obiettivi analiticamente illustrati nel punto 1.1.1 della presente relazione, cui si rinvia integralmente.

2.1.2 Ragioni e caratteristiche dell'aumento di capitale proposto agli Azionisti

Gli amministratori hanno ritenuto di proporre, in subordine all'Aumento in Opzione, una delega all'organo amministrativo per la deliberazione di un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, al fine di verificare - da subito - la disponibilità degli Azionisti a sostenere e condividere con il Consiglio di Amministrazione ed il *management* le opportunità di sviluppo, sia a livello nazionale che internazionale, che si sono concretizzate negli ultimi mesi.

Si evidenzia che tale fattispecie di Aumento di capitale delegato è riservato esclusivamente a terzi, peraltro non ancora identificati, e vengono esclusi gli attuali soci e soggetti ad essi riconducibili.

Pertanto, qualora la proposta di Aumento in Opzione di cui al punto 1 non venga approvata dai soci, gli amministratori ritengono altresì opportuno formulare una ulteriore proposta relativa all'attribuzione di una specifica delega per proporre un ulteriore aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione, fino ad un controvalore massimo di Euro 4.999.999,00, con l'obiettivo di cogliere opportunità di accordi con eventuali *partner*/investitori che apporterebbero denaro e/o partecipazioni/rami d'azienda/attività industriali: il progetto di sviluppo di FullSix S.p.A. sarebbe così aperto a *partner* commerciali, finanziari, strategici e/o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali disposti a condividere lo scopo sociale e a credere nel piano di consolidamento e crescita del gruppo.

In caso di Aumento Delegato, il Consiglio di Amministrazione ritiene inoltre di supportare la decisione di garantire all'organo amministrativo la facoltà di escludere il diritto di opzione sulla base delle seguenti motivazioni:

- 1) l'allargamento della base azionaria ad un nuovo investitore potrà incrementare i volumi scambiati nel mercato azionario del titolo FullSix e quindi garantire maggiore liquidità al titolo nell'interesse di tutti gli azionisti;
- 2) la possibilità di selezionare un unico soggetto economico, esclusi gli attuali soci e soggetti ad essi riconducibili, al quale offrire in sottoscrizione le azioni di nuova emissione consente di eseguire l'aumento di capitale in modo certamente più rapido e con minori costi per la società.

Si sottolinea che l'eventuale Aumento Delegato non è destinato a una riduzione della struttura dell'indebitamento finanziario della Società, ma unicamente a dotare il gruppo di risorse ed attività finanziarie per sostenere la crescita dell'intero gruppo.

I criteri cui gli amministratori dovranno attenersi nell'esercizio della delega di aumento del capitale con esclusione del diritto di opzione, sono determinati:

- con riguardo alla tipologia di beni da apportare si farà riferimento ad aziende, rami d'azienda e/o partecipazioni rilevanti conferenti con l'oggetto sociale della società e delle società da questa partecipate o connesse al settore del Marketing Digitale dell'abilitazione tecnologica al *marketing* relazionale ed interattivo, della comunicazione digitale, della progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile", dell'*on-line video* e *TV production* nonché a beni e complessi aziendali atti ad offrire servizi informatici a supporto delle attività precedentemente individuate;
- con riferimento ai criteri per l'individuazione dei soggetti cui riservare l'offerta delle azioni si farà riferimento a partner commerciali, finanziari, strategici e/o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e a investitori istituzionali;
- con riferimento ai soggetti che potranno sottoscrivere l'aumento di capitale si sottolinea che esso è riservato a terzi non ancora identificati escludendo in modo tassativo gli attuali soci e soggetti ad essi riconducibili.

Come premesso, gli amministratori ritengono che l'aumento di capitale nelle due alternative proposte all'Assemblea dei Soci debba essere effettuato comunque in tempi brevi e pertanto hanno proposto un termine massimo di un anno dalla delibera assembleare per la sua esecuzione.

Rispetto all'importo massimo proposto, gli amministratori - vista la necessità di dotare il Gruppo di nuove risorse in tempi ragionevolmente brevi - hanno ritenuto opportuno beneficiare della recente modifica dell'art. 34-ter, comma I, lettera (c) del Regolamento Emittenti, che ha innalzato il limite dell'importo delle offerte di prodotti finanziari che non richiedono la preventiva autorizzazione alla pubblicazione di un prospetto di offerta o quotazione fino a euro 4.999.999,00. 

Ciò permetterà a FullSixS.p.A., infatti, di portare a conclusione l'aumento di capitale sicuramente in tempi più contenuti rispetto a quelli necessari qualora dovesse essere pubblicato un prospetto.

2.1.3 Modalità di esecuzione dell'eventuale aumento di capitale

I termini per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione saranno stabiliti dal Consiglio di amministrazione in sede di deliberazione di aumento ad essi delegato, nonché in sede di definizione dell'offerta.

Il prezzo di emissione delle azioni dovrà essere determinato dal Consiglio di Amministrazione, in conformità all'art. 2441 c.c., tenuto conto della circostanza che esso sia deliberato senza diritto di opzione.

In merito agli effetti diluitivi dell'eventuale Aumento Delegato con esclusione del diritto di opzione, la quota di partecipazione degli Azionisti subirà una diluizione massima pari al rapporto tra il numero delle azioni attualmente in circolazione (11.182.315) e il numero massimo di azioni astrattamente emettibili (in caso di prezzo pari al valore nominale, ossia n. 9.999.998, fermo restando che il prezzo dovrà comunque essere conforme ai criteri di cui all'art. 2441, comma 6, c.c.).

2.2 Informazioni relative ai risultati economici e patrimoniali del gruppo FullSix S.p.a. e della FullSix S.p.a. Spa e sulla pozione finanziaria netta del Gruppo

Per una descrizione dell'andamento gestionale di FullSix S.p.A. e del Gruppo ad essa facente capo relativa ai primi nove mesi dell'esercizio 2013, si rinvia integralmente al paragrafo 1.2.

2.3 Criteri di determinazione del prezzo

Il prezzo di emissione delle azioni dovrà essere determinato dal Consiglio di Amministrazione, in conformità all'art. 2441 c.c., tenuto conto della circostanza che esso sia deliberato senza diritto di opzione.

2.4 Esistenza di consorzi di garanzia e/o collocamento

Non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento.

2.5 Eventuali altre forme di collocamento

Non sono previste forme di collocamento diverse da quelle di cui all'articolo 2441 del codice civile.

2.6 Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione

Nell'esercizio della delega, il Consiglio di Amministrazione stabilirà i periodi di esecuzione delle operazioni di aumento di capitale.

In considerazione del fatto che l'Assemblea straordinaria degli azionisti per l'approvazione dell'operazione è stata convocata per il 28 aprile 2014, in prima convocazione, la delega al Consi-

glio di Amministrazione scadrà irrevocabilmente il 28 aprile 2015 e, quindi, per tale data dovrà essere esercitata.

2.7 Data di godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento Delegato avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell'emissione.

2.8 Relazione della Società di Revisione

In caso di Aumento Delegato con esclusione del diritto di opzione, il Consiglio di Amministrazione in occasione dell'esercizio della delega comunicherà al Collegio Sindacale e al soggetto incaricato della revisione legale dei conti nei termini di cui all'art. 2441, comma 6, c.c., i criteri utilizzati per la determinazione del valore dei beni in conferimento (ove l'aumento sia deliberato in natura), del prezzo delle azioni in emissione e del numero di azioni da emettere.

Tale prezzo di emissione dovrà essere sottoposto al giudizio di congruità da parte della società di revisione ai sensi dell'art. 158 TUF.

2.9 Confronto della nuova formulazione proposta dell'articolo dello statuto con il testo vigente

All'approvazione della proposta di Aumento Delegato di cui al punto 2 della parte straordinaria all'ordine del giorno consegue la modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale.

Si riporta di seguito l'esposizione a confronto dell'articolo 5 dello Statuto Sociale di cui si propone la modifica nel testo vigente e in quello proposto.

<i>Articolo 5 – Testo Vigente</i>	<i>Articolo 5 - Testo Proposto</i>
<i>Capitale Sociale</i>	<i>Capitale Sociale</i>
Art. 5) Il capitale sociale è di euro 5.591.157,50 (cinquemilionicinquecentonovantunomilacentocinquantesette virgola cinquanta) ed è suddiviso in n. 11.182.315 (undicimilionicentoottantaduemilatrecentoquindici) azioni ordinarie del valore nominale di euro	Art. 5) Il capitale sociale è di euro 5.591.157,50 (cinquemilionicinquecentonovantunomilacentocinquantesette virgola cinquanta) ed è suddiviso in n. 11.182.315 (undicimilionicentoottantaduemilatrecentoquindici) azioni ordinarie del valore nominale di eu-

0,5 cadauna.

ro 0,5 cadauna.

L'assemblea straordinaria dei soci in data [●] aprile 2014 ha deliberato di conferire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c. la delega ad aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale entro il 28 aprile 2015, per massimi euro 4.999.999,00 (quattromilioninovecentonovantanovemilanovecentonovantanove virgola zerozero), comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c., in quanto: (i) da effettuare con conferimenti in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni rilevanti conferenti con l'oggetto sociale della società e delle società da questa partecipate o comunque connesse al settore del Marketing Digitale dell'abilitazione tecnologica al marketing relazionale ed interattivo, della comunicazione digitale, della progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile", dell'on-line video e TV production nonché a beni e complessi aziendali atti ad offrire servizi informatici a supporto delle attività precedentemente individuate; o (ii) da effettuare a favore di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito di partner commerciali e/o finanziari strategici o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali; il tutto con facoltà di definire termini e condizioni dell'aumento, nel rispetto di ogni vigente di-

	sposizione normativa e regolamentare.
--	--

2.11 Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea della società FullSix S.p.A., in relazione al primo punto all'ordine del giorno della Parte Straordinaria,

- preso atto della relazione illustrativa degli amministratori;*
- preso atto di quanto esposto dal presidente*

DELIBERA

1. Di conferire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c. la delega ad aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale entro il 28 aprile 2015, per massimi euro 4.999.999,00 (quattromilioninovecentonovantanovemilanovecentonovantanove virgola zerozero), comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c., in quanto: (i) da effettuare con conferimenti in natura aventi ad oggetto azienda, rami d'azienda o partecipazioni rilevanti conferenti con l'oggetto sociale della società e delle società da questa partecipate o comunque connesse al settore del Marketing Digitale dell'abilitazione tecnologica al marketing relazionale ed interattivo, della comunicazione digitale, della progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile", dell'on-line video e TV production nonché a beni e complessi aziendali atti ad offrire servizi informatici a supporto delle attività precedentemente individuate; o (ii) da effettuare a favore di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito di partner commerciali e/o finanziari strategici o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali; il tutto con facoltà di definire termini e condizioni dell'aumento, nel rispetto di ogni vigente disposizione normativa e regolamentare.

2. Di modificare l'art. 5 dello statuto sociale, aggiungendo la seguente clausola: "L'assemblea straordinaria dei soci in data [●] aprile 2014 ha deliberato di conferire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c. la delega ad aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale entro il 28 aprile 2015, per massimi euro 4.999.999,00 (quattromilioninovecentonovantanovemilanovecentonovantanove virgola zerozero), comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c., in quanto: (i) da effettuare con conferimenti in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni rilevanti conferenti con l'oggetto sociale della società e delle società da questa parte-

cipate o comunque connesse al settore del Marketing Digitale dell'abilitazione tecnologica al marketing relazionale ed interattivo, della comunicazione digitale, della progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile", dell'on-line video e TV production nonché a beni e complessi aziendali atti ad offrire servizi informatici a supporto delle attività precedentemente individuate; o (ii) da effettuare a favore di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito di partner commerciali e/o finanziari strategici o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali; il tutto con facoltà di definire termini e condizioni dell'aumento, nel rispetto di ogni vigente disposizione normativa e regolamentare".

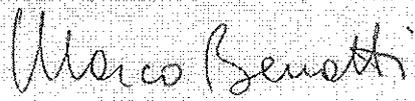
Diritto di recesso

Si precisa che le proposte di modificazioni statutarie di cui ai punti 1 e 2 della parte straordinaria all'ordine del giorno non danno luogo ad alcuna causa legale di recesso a favore dei soci, ai sensi degli artt. 2437 e seguenti del codice civile.

Milano, 18 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Arch. Marco Benatti



Handwritten signature of Marco Benatti in black ink, appearing as 'Marco Benatti'.



**NOTA DI INTEGRAZIONE ALLA
RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
FULLSIX S.P.A. REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 72 E ALLEGATO 3A DEL
REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB 11971 DEL 14 MAG-
GIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI
ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
CONVOCATA PER I GIORNI
28 APRILE 2014 E 29 APRILE 2014**



PREMESSA

Il presente documento costituisce integrazione della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. (la "**Relazione**"), pubblicata in data 18 marzo 2014, da FullSix S.p.A. (la "**Società**") (i) ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile e (ii) dell'art. 72 del Regolamento concernente la disciplina degli emittenti adottato da Consob con delibera 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**"), in virtù della convocazione dell'assemblea di FullSix S.p.A. ("**FullSix S.p.A.**" o la "**Società**") fissata, in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 28 aprile 2014 alle ore 9,30 presso la sede sociale, Viale del Ghisallo n. 20 in Milano, ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2014, alle ore 17,30 stesso luogo, avente all'ordine del giorno quanto segue: i) aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.242.479,00, mediante emissione di massime n. 2.484.958 nuove azioni ordinarie, da offrire in opzione agli azionisti di codesta Società, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, c.c.; ii) delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 c.c., subordinatamente alla mancata approvazione della deliberazione di cui al precedente punto, ad aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale, per massimi euro 4.999.999,00, comprensivi del sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c..

In particolare, in detta Relazione è stato rappresentato che *"il socio di maggioranza relativa Blugroup S.r.l. ... ha comunicato ... la propria disponibilità a garantire la sottoscrizione della quota di aumento di capitale a lui riservata ... pari ad un prezzo complessivo di euro 2.270.628,00, mediante utilizzo: - per euro 1.500.000,00 della riserva 'versamenti in conto futuro aumento di capitale'", riserva costituita a seguito della rinuncia per un uguale importo al rimborso del credito verso la Società vantato da Blugroup S.r.l.; e per il restante importo, "mediante compensazione con il finanziamento soci in essere, sino a concorrenza dei rispettivi importi".* In merito a tale operazione, è stato altresì rappresentato che la Società, pur non ritenendo necessario procedere *"alla valutazione né del valore del credito che ha originato la "riserva per versamenti in conto futuro aumento di capitale", né del valore del credito che potrebbe essere oggetto di compensazione volontaria da parte di Blugroup S.r.l.",* ha tuttavia ritenuto opportuno richiedere *"un parere ad un consulente terzo indipendente ... in merito sia (i) alla valutazione del credito, sia (ii) alla sua compensabilità, sia (iii) alla fungibilità del credito con il versamento in denaro".*

Il presente documento integrativo (il "**Documento Integrativo**") viene pubblicato su richiesta della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**"), formulata ai sensi dell'art. 114,

comma 5, del TUF (la “**Comunicazione**”) in data 23 aprile 2014 (prot.0033601/14), al fine di mettere a disposizione del pubblico:

A. una nota di integrazione della suddetta Relazione illustrativa, contenente le seguenti informazioni:

1. la stima a data aggiornata del capitale circolante netto del gruppo (inteso come differenza tra attivo corrente e passivo corrente) determinata senza tener conto dei proventi o degli effetti (ad es. conversione di debiti in capitale) rivenienti dall’operazione di aumento di capitale;
2. la stima del fabbisogno finanziario netto del gruppo, ulteriore oltre a quello eventualmente connesso al punto che precede, per i dodici mesi successivi al periodo di offerta, determinata senza tener conto dei proventi o degli effetti rivenienti dalla citata operazione;
3. l’ammontare dei proventi netti per cassa rivenienti dall’offerta in parola e le considerazioni circa la congruità di tali proventi rispetto al fabbisogno finanziario complessivo del gruppo determinato ai sensi dei punti 1) e 2);
4. ove le risorse rivenienti dall’offerta siano inferiori rispetto al complessivo fabbisogno finanziario corrente del gruppo, la descrizione degli ulteriori interventi previsti/posti in essere per fronteggiare gli impegni a breve;
5. elementi di dettaglio in ordine alla destinazione, in ordine di priorità, dei proventi dell’operazione ulteriori rispetto a quelli funzionali alla copertura del citato fabbisogno finanziario corrente;



B. il parere rilasciato dal consulente terzo indipendente sopra richiamato.

Ciò doverosamente premesso, relativamente alle specifiche richieste di Consob di cui alla Comunicazione – che, per comodità espositiva, sono nel seguito riprodotte – si evidenzia quanto segue.

- 1. La stima a data aggiornata del capitale circolante netto del gruppo (inteso come differenza tra attivo corrente e passivo corrente) determinata senza tener conto dei proventi o degli effetti (ad es. conversione di debiti in capitale) rivenienti dall’operazione di aumento di capitale.**

In relazione al punto si fornisce la seguente tabella riportante il valore del capitale circolante netto (CCN) al 31 marzo 2014:

<i>(migliaia di euro)</i>	3/31/14
Lavori in corso su ordinazione	1.087
Crediti commerciali	6.210
Altri crediti	700
Disponibilità liquide	1.183
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.183
Totale attività correnti	9.180
Fondi per rischi ed oneri	940
Debiti commerciali a breve termine	3.073
Debiti finanziari	1.435
Altre passività correnti	2.359
Totale passività correnti	7.807
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	1.373

Si evidenzia quindi un capitale circolante netto positivo e pari ad euro 1.373 migliaia che scaturisce dalla differenza tra il valore del totale delle "Attività correnti" pari ad euro 9.180 migliaia e il valore del totale delle "Passività correnti" pari ad euro 7.807 migliaia. Si deve evidenziare che tale situazione tiene già conto della rinunciata parte del socio Blugroup S.r.l. ad un finanziamento per l'ammontare di euro 1.500.000 (di cui euro 1.350.000 scadenti al 30 giugno 2014 ed euro 150.000 scadenti al 31 dicembre 2014) già recepita nel Bilancio d'esercizio di FullSix S.p.A. al 31 dicembre 2013. Tale rinuncia è stata appostata in una riserva facoltativa da destinarsi a futuro aumento di capitale e copertura perdite.

2. La stima del fabbisogno finanziario netto del gruppo, ulteriore oltre a quello eventualmente connesso al punto che precede, per i dodici mesi successivi al periodo di offerta, determinata senza tener conto dei proventi o degli effetti rivenienti dalla citata operazione.

Per rispondere alla seguente domanda si fornisce preliminarmente la Posizione Finanziaria Netta (PFN) al 31 marzo 2014 confrontata con la Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2013.

3/31/14	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	12/31/13	di cui parti correlate	variazione
887		- Disponibilità liquide	1,091	-	(204)
296		- Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	296	-	-
(170)		- Debiti verso banche a breve termine	-	-	(170)
(392)		- Debiti finanziari verso terzi a breve termine	(355)	-	(37)
(873)	(873)	- Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(892)	(892)	18
(252)	(873)	Posizione finanziaria netta a breve termine	140	(892)	(392)
-		- Depositi bancari vincolati	-	-	-
154		- Depositi cauzionali a medio-lungo termine	170	-	(16)
(1,180)		- Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	(1,432)	-	252
(1,098)	(1,098)	- Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti oltre 12 mesi	(1,098)	(1,098)	-
(2,124)	(1,098)	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(2,360)	(1,098)	236
(2,376)	(1,971)	Posizione finanziaria netta	(2,219)	(1,989)	(156)

Stimando i fabbisogni netti del gruppo FullSix al 31 marzo 2015 si rappresenta la seguente Posizione Finanziaria Netta (PFN) al 31 marzo 2015 confrontata con la Posizione Finanziaria Netta (PFN) al 31 marzo 2014:

3/31/15	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	3/31/14	di cui parti correlate	variazione
6		- Disponibilità liquide	887	-	(881)
-		- Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	296	-	(296)
(170)		- Debiti verso banche a breve termine	(170)	-	-
(392)		- Debiti finanziari verso terzi a breve termine	(392)	-	-
(1,098)	(1,098)	- Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(873)	(873)	(224)
(1,654)	(1,098)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(252)	(873)	(1,402)
-		- Depositi bancari vincolati	-	-	-
157		- Depositi cauzionali a medio-lungo termine	154	-	3
(837)		- Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	(1,180)	-	343
-		- Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti oltre 12 mesi	(1,098)	(1,098)	1,098
(680)		Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(2,124)	(1,098)	1,444
(2,334)	(1,098)	Posizione finanziaria netta	(2,376)	(1,971)	42

Si evidenzia che la rappresentazione sia della Posizione Finanziaria Netta (PFN) del gruppo FullSix al 31 marzo 2015 sia del Rendiconto Finanziario Previsionale al 31 marzo 2015 è basata sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggetti ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. Infatti si fa riferimento ad eventi che dipendono da circostanze che possono o non possono accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi, soprattutto in riferi-

mento alla gestione caratteristica e al flusso di cassa operativo che da essa scaturisce, potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in questa rappresentazione a causa di una molteplicità di fattori, incluse una persistente volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati dei capitali e finanziari, variazioni nei prezzi delle materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero) e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo e del suo management.

Pur con queste limitazioni sugli accadimenti economici e finanziari, il Gruppo FullSix dovrebbe evidenziare una Posizione Finanziaria Netta (PFN) negativa e pari ad euro 2.334 migliaia al 31 marzo 2015 in miglioramento per euro 42 migliaia rispetto alla Posizione Finanziaria Netta (PFN) al 31 marzo 2014 che risulta negativa e pari ad euro 2.376 migliaia.

Detti valori della Posizione Finanziaria Netta (PFN) traggono origine dal fabbisogno finanziario netto che viene evidenziato nel Rendiconto Finanziario Previsionale al 31 marzo 2015 che si rappresenta nella tabella che segue:

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PREVISIONALE PER IL PERIODO 31/03/2014 - 31/03/2015

	31.03.2014 -
(migliaia di euro)	31.03.2015
Risultato ante imposte	382
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	273
Ammortamento immobilizzazioni materiali	76
<i>Accantonamenti:</i>	
- T.f.r.	105
Altre partite non monetarie nette	(298)
Flusso monetario generato (impiegato) dalla gestione corrente	488
T.f.r. pagato	(105)
<i>Variazione delle attività e passività operative :</i>	
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	216
Diminuzione (aumento) rimanenze	39
Diminuzione (aumento) altri crediti	100
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	(292)
Aumento (diminuzione) altri debiti	(192)
Variazione CCN	(129)
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	254
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(165)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(46)
Flusso monetario impiegato in attività di investimento	(211)
Decremento (incremento) altre attività finanziarie	(3)
Incremento (decremento) debiti finanziari a medio/lungo termine	(1.441)
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine	224
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	(1.220)
Flusso monetario netto del periodo	(1.177)
	
	31.03.2014 -
(migliaia di euro)	31.03.2015
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo di attività in continuità	1.183
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo di attività destinate alla vendita	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo (come da bilancio)	1.183
Flusso monetario netto del periodo da attività in continuità	(1.177)
Flusso monetario netto del periodo da attività destinate alla vendita	-
Differenze di conversione in valuta	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo di attività in continuità	6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo di attività destinate alla vendita	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	6

Nel periodo considerato, a decorrere dal 31 marzo 2014 sino al termine del mese di marzo 2015, il flusso monetario generato in attività di esercizio è stimato pari ad euro 254 migliaia ed è ricondu-

cibile, per euro 488 migliaia, alla generazione di liquidità da parte della gestione corrente, per euro 234 migliaia agli impieghi relativi alla variazione del capitale circolante netto e delle passività non correnti.

Il flusso monetario impiegato in attività di investimento, pari ad euro 211 migliaia, è principalmente riconducibile ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali.

Il flusso monetario impiegato in attività di finanziamento, pari ad euro 1.220 migliaia, è riconducibile sostanzialmente:

- ❖ all'incremento di attività finanziarie per euro 3 migliaia;
- ❖ al rimborso di una porzione del debito verso la Blugroup S.r.l. per euro 873 migliaia, di cui euro 850 migliaia in conto capitale ed euro 23 migliaia a titolo di interessi maturati nel corso del primo trimestre 2014;
- ❖ al decremento di debiti finanziari a medio/lungo termine per euro 343 migliaia.

L'effetto netto dei flussi monetari sopra descritti porterà le disponibilità liquide e mezzi equivalenti del Gruppo da euro 1.183 migliaia al 31 marzo 2014 ad euro 6 migliaia al 31 marzo 2015, evidenziando una diminuzione pari ad euro 1.177 migliaia.

ANALISI DEI FLUSSI MONETARI

	31.03.2014	31.03.2015
(migliaia di euro)		
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	254	
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento	(211)	
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	(1.220)	
Flusso monetario netto del periodo da attività in continuità	(1.177)	

3. L'ammontare dei proventi netti per cassa rivenienti dall'offerta in parola e le considerazioni circa la congruità di tali proventi rispetto al fabbisogno finanziario complessivo del gruppo determinato ai sensi dei punti 1) e 2).

L'aumento di capitale a pagamento in via scindibile riservato in sottoscrizione ai soci in ragione di due nuove azioni ogni nove possedute, nell'ipotesi che venga sottoscritto interamente da tutti i soci prevederebbe i seguenti flussi finanziari:

- diminuzione del debito verso Blugroup S.r.l. per l'ammontare di euro 770.628,00;
- versamento per cassa da parte degli altri azionisti per l'ammontare di euro 2.699.288,00.

Va evidenziato che l'ammontare di euro 1.500.000, necessario per raggiungere l'ammontare di euro 4.969.916 (ammontare complessivo dell'aumento di capitale a pagamento proposto agli azionisti) è riveniente da un credito rinunciato dal socio Blugroup S.r.l. ed è stato già portato a Riserva facoltativa da utilizzarsi in conto futuro aumento di capitale e copertura perdite nel Bilancio di esercizio della FullSix S.p.A. al 31 dicembre 2013. Tale ammontare concorrerà a determinare l'ammontare dell'importo complessivo dell'aumento di capitale a pagamento.

Nell'ipotesi quindi di integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale la Posizione Finanziaria Netta (PFN) del Gruppo subirebbe un miglioramento complessivo di euro 3.469.916,00, in quanto come detto l'ammontare di euro 1.500.000 è stato già recepito nella situazione patrimoniale al 31 dicembre 2013 della FullSix S.p.A. quale diminuzione del debito verso Blugroup S.r.l. attraverso la contestuale rinuncia ad un credito di pari ammontare e l'appostazione dello stesso importo in una riserva facoltativa in conto futuro aumento di capitale e copertura perdite.

Quindi sulla base dei dati finanziari forniti in precedenza, in assenza di operazioni straordinarie, la Posizione Finanziaria Netta (PFN) nell'ipotesi di sottoscrizione integrale dell'aumento di capitale sottoposto alla deliberazione assembleare nella versione dell'aumento di capitale offerto in opzione agli azionisti diventerebbe positiva e pari ad euro 1.136 migliaia. Nell'ipotesi invece di mancata approvazione dell'aumento di capitale a pagamento da parte dei soci la posizione finanziaria netta (PFN) resterebbe sostanzialmente immutata, ma ancora nettamente negativa utilizzando tuttavia tutte le disponibilità liquide a disposizione del gruppo.

Si evidenzia che tale situazione finanziaria non consentirebbe al gruppo alcuna operazione straordinaria necessaria per poter riprendere un sentiero di crescita e poter accedere ad economie di scala e di scopo necessarie per raggiungere obiettivi di redditività positiva nei prossimi esercizi.

4. Ove le risorse rivenienti dall'offerta siano inferiori rispetto al complessivo fabbisogno finanziario corrente del gruppo, la descrizione degli ulteriori interventi previsti/posti in essere per fronteggiare gli impegni a breve.

Come si evince dalle risposte fornite ai punti precedenti il fabbisogno finanziario per il periodo 31 marzo 2014 / 31 marzo 2015 produrrebbe l'utilizzo quasi completo delle disponibilità liquide del gruppo, pur senza mutare in modo sostanziale il saldo della posizione finanziaria netta (PFN) consolidata al 31 marzo 2015. Le disponibilità di cassa e la diminuzione di passività rivenienti dall'aumento di capitale nella forma proposta nel punto 1) all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria del 28 e 29 aprile 2014 consentirebbero di acquisire nuove risorse liquide, sia direttamente attraverso il versamento dei soci, sia indirettamente per il mancato rimborso di una parte del debito verso Blugroup S.r.l..

Inoltre il miglioramento della posizione finanziaria netta (PFN) consentirebbe al gruppo di ricorrere ad altre fonti di finanziamento con il conseguente incremento del rating creditizio del gruppo. L'evidenziazione di un rilevante ammontare di disponibilità liquide ridurrebbe il rischio di illiquidità e di future tensioni finanziarie per tutto il gruppo. Infatti l'azienda si troverebbe a disporre di una liquidità pari ad euro 3.469.916. Tale liquidità potrebbe essere utilizzata per l'attuazione del piano strategico di cui al punto successivo.

5. Elementi di dettaglio in ordine alla destinazione, in ordine di priorità, dei proventi dell'operazione ulteriori rispetto a quelli funzionali alla copertura del citato fabbisogno finanziario corrente.

Ne consegue che le risorse rivenienti dall'aumento di capitale, sia sotto forma di disponibilità di cassa che sotto forma di minor debito, saranno utilizzate per attuare il piano strategico che prevede i seguenti obiettivi qualificanti:

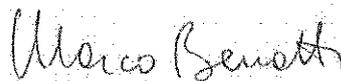
- a) lo sviluppo nazionale ed internazionale di FullSix S.p.A. che la veda operare, anche attraverso le altre società del Gruppo, con nuovi servizi e nuove attività sinergiche rispetto a quelle storiche, ma che consentano:
 - la diversificazione dei ricavi nel più ampio settore della comunicazione;
 - la prospettazione di un'offerta integrata di contenuti e servizi;

- b) la creazione di una stabile organizzazione estera in grado di offrire i servizi del gruppo su base locale e a supporto delle attività internazionali di alcuni gruppi nazionali clienti e/o partner;
- c) il rafforzamento patrimoniale attraverso la messa a disposizione di risorse finanziarie liquide per sostenere la crescita delle attività in essere e future attraverso nuovi investimenti;
- d) l'assunzione del ruolo di piattaforma societaria per l'acquisizione e l'integrazione di rami aziendali *distressed* a vocazione tecnologica e di aziende con prodotti ancillari a completamento dell'offerta in Italia e all'estero.

In riferimento alla sopra citata richiesta di cui alla lettera B, si allega al presente Documento Integrativo il parere rilasciato in data 17 marzo 2014 dal consulente terzo indipendente Dott. Giovanni Crostarosa Guicciardi.

Milano, 24 aprile 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Arch. Marco Benatti



CROSTAROSA GUICCIARDI-VILLA

DOTTORI COMMERCIALISTI

20121 MILANO - FORO BUONAPARTE, 70
TEL. +39 02-58430888 - FAX +39 02-58306196

PROF. DOTT. GABRIELE VILLA

DOTT. GIOVANNI CROSTAROSA GUICCIARDI

Spett.le
FullSix S.p.A.
Via del Ghisallo, 20
20151 MILANOalla c.a. del dr. Lorenzo Sisti
(Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari)

Milano, 17 marzo 2014

Egregi Signori,

vengo richiesto di esprimere un parere in merito ad alcune questioni giuridiche e contabili che riguardano la possibilità di destinare ad aumento di capitale della Vostra società un credito avente origine finanziaria vantato dal socio di maggioranza (Blugroup S.r.l.), che con lettera del 28.2.2014 ha stabilito in ogni caso di rinunciare irrevocabilmente a parte di detto credito (€ 1,5 milioni di Euro), su un totale che secondo il dato testuale della lettera assomma ad € 3.519.000, comprensivo di interessi.

Anzitutto mette conto premettere che il presente lavoro costituisce un'esposizione sintetica della tematica che mi è stata prospettata, e ciò per una duplice ragione:

- da un lato perché la richiesta è stata formulata nell'immediata prossimità delle scadenze consiliari, sicché l'elaborazione è stata necessariamente sviluppata in un tempo ristretto e non si è avuto modo di esaurire compiutamente lo sviluppo di ogni singolo componente logico della problematica affrontata;
- dall'altro perché ridotto - anche per il vincolo temporale di cui sopra - nei suoi termini essenziali il tema che mi è stato sottoposto appare suscettibile di una trattazione che non perde in completezza logica pur se confinato in una forma schematica: ciò non impedisce naturalmente di sviluppare se del caso in altra sede alcuni aspetti che qui possono solo essere accennati.

Tanto premesso, la possibilità per un socio di utilizzare propri crediti verso la società per aumentare il capitale della stessa suscita in prima approssimazione due tipi di possibili questioni:

- una problematica di tipo giuridico: se cioè il socio possa opporre al debito verso la società derivante dalla sottoscrizione di un aumento di capitale un proprio credito, ed in specie un credito derivante da un finanziamento effettuato prima della delibera di aumento del capitale;
- una problematica di tipo contabile: se cioè in sede di aumento di capitale si debbano porre questioni valutative (eventualmente anche mutuando le forme dell'art. 2343 cod. civ. per la stima dei conferimenti in natura, o ricorrendo a qualche figura di stima del fair value del credito stesso ai sensi dei principi contabili internazionali) qualora un socio non intenda

OROSTAROSA GUICCIARDI - VILLA

immettere nella società risorse finanziarie aggiuntive, ma piuttosto modificare il regime giuridico di somme già destinate all'uso sociale.

La problematica giuridica è stata, soprattutto in passato, ampiamente dibattuta: oggi si può considerare pacifico che il socio può opporre in caso di aumento di capitale un proprio debito sorto ad altro titolo. Milita a favore di questa tesi:

- la migliore dottrina in materia (si veda in proposito MARTORANO, *Compensazione del debito per conferimento* in *Il nuovo diritto delle società - Liber amicorum Gian Franco Campobasso* Diretto da P. ABBADESSA E G.B. PORTALE, Torino, 2006, p. 522 e ss.);
- l'orientamento ormai consolidato della giurisprudenza (si veda la Sentenza n. 4236 del 24.4.1998, che ha stabilito “ *la legittimità del conferimento attuato mediante compensazione tra il debito del socio verso la società ed un credito vantato dal medesimo nei confronti dell'ente, atteso che la società stessa, pur perdendo formalmente il suo credito al conferimento, acquista concretamente un "valore" economico, consistente nella liberazione da un corrispondente debito*”, e la copiosa giurisprudenza conforme citata nel testo sopra richiamato).
- La prassi professionale codificata dal Collegio notarile di Milano, che nella sua recente massima del 5 marzo 2013 ha confermato la liceità dell'utilizzo di crediti preesistenti del sottoscrittore. La massima è così formulata (si riporta la parte che qui rileva, trascurando quella in cui si inserisce una forma di cautela per i crediti sorti da prestazioni non finanziarie): “*L'obbligo di conferimento di denaro in esecuzione di un aumento di capitale di s.p.a. o s.r.l. può essere estinto mediante compensazione di un credito vantato dal sottoscrittore verso la società, anche in mancanza di espressa disposizione della deliberazione di aumento*”. Come si vede, si tratta per quel che riguarda la fattispecie di nostro interesse di una presa di posizione senza zone d'ombra.

Chiarito con quanto precede che i crediti sono utilizzabili in compensazione di un aumento di capitale, esaminiamo ora le questioni contabili che possono porsi con riguardo alla valutazione degli importi compensabili. Il socio di minoranza ha infatti eccepito che l'aumento di capitale avrebbe l'effetto di favorire il socio di maggioranza, “pagando” un debito cattivo con dell'equity (capitale) buono.

Anzitutto, sia consentito rilevare una incongruenza logica: se si ritiene che FullSix sia in difficoltà economica e finanziaria, non si vede quale interesse potrebbe avere il creditore (che può esigere incondizionatamente i propri denari) a trasformarsi pro-quota in azionista, peggiorando le proprie chance di rimborso scendendo nella gerarchia giuridica dei claims rispetto all'attivo sociale. Ma venendo al punto, in base ai dati di bilancio disponibili cosa si può dire sul valore del credito di Blugroup verso FullSix alla data odierna? E come si deve contabilizzare lo scambio fra debito e patrimonio che costituisce l'oggetto della presente nota?

Nel sistema IAS/IFRS, che come è noto risponde ad una impostazione casuistica e descrittiva / prescrittiva, non si rinviene una indicazione direttamente applicabile su come trattare questo tipo di transazioni. Infatti, la norma contabile che più si avvicina a quella in parola contiene una specifica eccezione dedicata alla categoria di operazioni in esame. Ci si riferisce qui all'interpretazione IFRIC 19, emessa nel 2009 e avente ad oggetto “*Extinguishing financial liabilities with equity instruments*”: essa disciplina il trattamento contabile in cui (par. 1) “*un debitore e un creditore rinegoziano i termini di una passività finanziaria con il risultato che il debitore estingue la passività interamente o parzialmente emettendo strumenti di capitale a favore del creditore*”. Tale interpretazione tuttavia, che parrebbe *prima facie* fare esattamente al caso, non trova applicazione –

CROSTAROSA GUICCIARDI - VILLA

in base al paragrafo 3 (a) – a situazioni (quale quella qui in esame) in cui il creditore è anche un azionista diretto o indiretto e agisce nella propria qualità di azionista diretto o indiretto.

Ciò non significa però che i principi individuati dall'IFRIC 19 siano totalmente sprovvisti di un valore ermeneutico utile alla vicenda di che ne occupa: al paragrafo 6 si stabilisce infatti che *“Al momento della rilevazione iniziale degli strumenti rappresentativi di capitale emessi in favore di un creditore per estinguere, interamente o parzialmente, una passività finanziaria, l'entità deve valutarli al fair value (valore equo) degli strumenti rappresentativi di capitale emessi, a meno che tale fair value (valore equo) non possa essere valutato attendibilmente”*, e al successivo paragrafo 9 si dispone che *“la differenza tra il valore contabile della passività finanziaria (o di parte della passività finanziaria) estinta e il corrispettivo pagato deve essere rilevata nell'utile (perdita) d'esercizio, in conformità con quanto disposto dal paragrafo 41 dello IAS 39”*.

In sostanza, come è abituale nel “nuovo” sistema del fair value, questo è determinato dal valore degli strumenti emessi (considerati corrispettivo): e dal momento che nel caso di FullSix si tratta di azioni quotate in un mercato regolamentato, nella gerarchia del fair value di cui all'IFRS 13 ci si situerebbe al livello 1 (il più attendibile).

Ancorché non direttamente applicabile, l'IFRIC 19 dà pertanto delle indicazioni che confliggono con l'interpretazione che risulta essere stata sostenuta dai rappresentanti del socio di minoranza nell'assemblea dello scorso dicembre e nella successiva corrispondenza intercorsa. Dal momento che le azioni FullSix hanno un valore noto (quello di mercato), il debito verrebbe prezzato dallo scambio. Ma si tratta, come si è detto, solo di una indicazione dal valore analogico: la si può tenere a mente, ma non offre la risposta che stiamo cercando.

Proseguendo nella riflessione e volgendosi alla ricerca delle indicazioni direttamente utilizzabili ai fini che qui interessano diventa opportuno chiedersi come sia stato rappresentato e valutato fino alla sua destinazione al patrimonio netto il credito vantato da Blugroup verso FullSix nei bilanci di quest'ultima.

Come è noto, nel sistema IAS/IFRS in linea di massima le passività si misurano al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo (cfr. IAS 39, n. 47). Le passività misurate al fair value (attualmente calcolato e rappresentato nei documenti accompagnatori secondo le indicazioni di cui all'IFRS 13) sono specificamente individuate dai principi contabili di riferimento (in particolare, per quanto riguarda le passività finanziarie, dallo IAS 39). Venendo al caso di specie, nel bilancio al 31.12.2012, esponendo i principi contabili di riferimento, gli amministratori di FullSix chiariscono a pag. 66 che *“i Debiti commerciali, i Debiti finanziari e gli Altri debiti correnti, sono iscritti, in sede di prima rilevazione in bilancio, al fair value (normalmente rappresentato dal costo dell'operazione), inclusivo dei costi accessori alla transazione. Successivamente, le passività finanziarie sono esposte al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo”*. Nel caso dei debiti verso Blugroup essi sono rappresentati al valore nominale (per € 2.098 migliaia a lungo termine e per € 2.049 migliaia a breve termine).

Secondo le indicazioni fornite da un autorevole commentario agli IAS/IFRS (Insight into IFRS – pubblicato da KPMG, 10 Edizione, Thomson Reuter, 2013¹) *“se un azionista rimette del debito, allora è probabile che :*

- *l'azionista sta agendo nella sua qualità di azionista;*
- *la remissione del debito deve essere trattata come una transazione di capitale”*.

¹ La traduzione è di chi scrive, essendo il manuale pubblicato in lingua inglese.

CROSTAROSA GUICCIARDI - VILLA

Il paragrafo dedicato alle transazioni di capitale cui il passaggio sopra citato rimanda (il 7.5.390 della medesima guida pubblicata da KPMG) chiarisce che nei casi in cui l'azionista si comporta come tale (fra i quali per certo rientra quello di cui qui ci si occupa) "la passività finanziaria in essere andrà riclassificata come capitale e non dovrà essere riconosciuto alcun utile né perdita". Più chiaro di così non si potrebbe essere: proviamo perciò ad applicare tali prescrizioni alla presente vicenda. Nel caso di specie, l'importo posto a disposizione e (eventualmente) utilizzato in aumento di capitale andrebbe semplicemente trasferito dall'area di bilancio del debito a quella del patrimonio, senza alcuna conseguenza in termini di valore (operando pertanto una mera ridenominazione). Le osservazioni del socio di minoranza, sia quelle formulate in assemblea sia quelle inviate successivamente, appaiono perciò smentite da un'interpretazione testuale dei principi contabili di riferimento.

A titolo di mero tuziorismo, è possibile però chiedersi se nel caso di specie appaiano sussistere ragioni per le quali il *fair value* del credito vantato da Blugroup nei confronti di FullSix S.p.A. potrebbe doversi considerare inferiore al suo valore nominale (o costo ammortizzato), il che recherebbe con sé la conseguenza di emettere un numero di azioni inferiore al puro scambio con il valore facciale del credito. Ebbene, i dati che in prima battuta si desumono (salvo miglior approfondimento) dal bilancio e dai comunicati sembrano escludere una simile eventualità.

E invero, a quanto mi è stato rappresentato dal management, la situazione aziendale risulta alla data di chiusura del bilancio e anche alla data odierna, essere la seguente:

- la società non è insolvente, e onora con relativa regolarità le proprie obbligazioni;
- il suo patrimonio netto (sia da bilancio d'esercizio che consolidato) è positivo e superiore al minimo di legge, e ciò tanto più dopo la disponibilità manifestata dal socio di vincolare a capitale quota parte del proprio finanziamento;
- il bilancio al 31.12.2013 sarà redatto in presenza del requisito della continuità aziendale, e alla data odierna i revisori non hanno sollevato eccezioni sul punto, né è ragionevolmente prevedibile che ne sollevino;
- la società dispone di linee di credito non utilizzate;
- il mercato valuta la società a premio rispetto al suo patrimonio netto (sia d'esercizio che consolidato).

A quanto è dato sapere, nel bilancio del socio non si è sinora data l'esigenza di apportare alcuna rettifica di valore a fronte del credito in questione (neppure ragionevolmente dopo la sua destinazione a riserva, avvenuta con lettera del 28 febbraio 2014). Sulla base dell'insieme di tali elementi, e riservandosi (se del caso) di approfondirli ulteriormente, non pare che il *fair value* (come definito dallo IFRS 13) del debito verso Blugroup si possa considerare lontano dal costo ammortizzato. Per cui, *sic stantibus rebus*, anche volendo seguire il ragionamento (tecnicamente non condivisibile) di controparte, non si dovrebbe effettuare alcuna svalutazione del credito da usarsi in aumento di capitale.

Si ritiene con quanto precede di aver fornito – sia pure nella forma sintetica annunciata in apertura del presente lavoro - le risposte ai quesiti formulati. Resto peraltro a disposizione qualora servissero ulteriori approfondimenti sul punto qui trattato.

In fede,



Giovanni Crostarosa Guicciardi
dr. Giovanni Crostarosa Guicciardi

Mucchi

REGISTRAZIONE

Atto nei termini di registrazione e di assolvimento dell'imposta di bollo ex art. 1-bis della Tariffa d.p.r. 642/1972.

IMPOSTA DI BOLLO

L'imposta di bollo per l'originale del presente atto e per la copia conforme ad uso registrazione, nonché per la copia conforme per l'esecuzione delle eventuali formalità ipotecarie, comprese le note di trascrizione e le domande di annotazione e voltura, viene assolta, *ove dovuta*, mediante Modello Unico informatico (M.U.I.) ai sensi dell'art. 1-bis, Tariffa d.p.r. 642/1972.

La presente copia viene rilasciata:

- In bollo**: con assolvimento dell'imposta mediante Modello Unico Informatico (M.U.I.).
- In bollo**: con assolvimento dell'imposta in modo virtuale, in base ad Autorizzazione dell'Agenzia delle Entrate di Milano in data 9 febbraio 2007 n. 9836/2007.
- In carta libera**: per gli usi consentiti dalla legge ovvero in quanto esente ai sensi di legge.

COPIA CONFORME

- Copia su supporto informatico**, conforme all'originale cartaceo, ai sensi dell'art. 22 d.lgs. 82/2005, da trasmettere con modalità telematica per gli usi previsti dalla legge.
Milano, data dell'apposizione della firma digitale.
- Copia cartacea**: la copia di cui alle precedenti pagine è conforme all'originale, munito delle prescritte sottoscrizioni.
Milano, data apposta in calce