



**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FULLSIX SPA
HA APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2014**

- **Nel dettaglio, dal punto di vista reddituale, si evidenziano i seguenti risultati:**
 - **I ricavi netti consolidati si attestano nei primi tre mesi del 2014 ad euro 4.044 migliaia, in peggioramento del 18,4% rispetto a quelli conseguiti nell'analogo periodo dell'esercizio precedente;**
 - **Il risultato della gestione ordinaria è negativo per euro 25 migliaia in peggioramento per euro 396 migliaia rispetto al primo trimestre 2013 quando era positivo per euro 372 migliaia;**
 - **L'EBITDA, negativo per euro 25 migliaia, rispetto ad un valore positivo di euro 467 migliaia al 31 marzo 2013, peggiora per euro 492 migliaia;**
 - **L'EBIT è negativo per euro 132 migliaia, rispetto ad un valore positivo per euro 321 migliaia nei primi tre mesi del 2013, in peggioramento di euro 453 migliaia;**
 - **Il risultato netto di competenza del Gruppo nel periodo considerato è negativo per euro 191 migliaia, in peggioramento rispetto al 31 marzo 2013 quando era positivo e pari ad euro 129 migliaia.**
- **Dal punto di vista patrimoniale, rispetto al 31 dicembre 2013, si segnala che la Posizione finanziaria netta di Gruppo è negativa per euro 2.376 migliaia, in peggioramento per euro 156 migliaia rispetto al 31 dicembre 2013, quando la Posizione finanziaria netta di Gruppo era negativa e pari ad euro 2.219 migliaia.**

Milano, 15 maggio 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., riunitasi in data odierna in prima convocazione sotto la presidenza di Marco Benatti, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2014.

Risultati dei primi tre mesi dell'esercizio 2014

La situazione economica consolidata del primo trimestre del 2014, comparata con quella relativa ad analogo periodo dell'esercizio precedente, evidenzia i seguenti risultati:

- un risultato della gestione ordinaria negativo e pari ad euro 25 migliaia;
- un margine operativo lordo (EBITDA) negativo e pari ad euro 25 migliaia;
- un risultato operativo (EBIT) negativo e pari ad euro 132 migliaia;
- un risultato netto di competenza del Gruppo negativo e pari ad euro 191 migliaia.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati economici del primo trimestre 2014 sono stati deludenti, complice un quadro congiunturale molto difficile che, incidendo sui consumi, ha fatto diminuire e/o rallentare gli investimenti da parte dei clienti del gruppo nelle aree in cui opera. Inoltre, si riscontra la prosecuzione del comportamento ostativo del socio WPP Dotcom holdings (Fourteen) LLC verso i progetti di consolidamento e crescita del gruppo FullSix che ha portato il socio WPP a bocciare le proposte di delibera di aumento di capitale nelle assemblee straordinarie del 18 dicembre 2013 e del 28 aprile 2014. Si sottolinea che tali proposte erano state approvate all'unanimità dall'organo amministrativo della FullSix S.p.a.. Pur nel contesto delineato, il *management* rimane concentrato nel raggiungimento dell'obiettivo dell'economicità della gestione per l'intero esercizio 2014. Le linee strategiche che si intendono perseguire sono, da un lato volte ad aumentare il perimetro dei ricavi attraverso operazioni straordinarie nell'ambito di procedure concorsuali di aziende concorrenti in difficoltà, dall'altro a procedere nel perseguimento degli obiettivi economici e finanziari previsti dal budget 2014 approvato dal consiglio di amministrazione il 27 febbraio 2014.

Per quanto concerne la situazione finanziaria, seppur attendendosi un peggioramento, essa risulta senza particolari tensioni.

* * *

Le seguenti informazioni rispettano gli obblighi informativi formulati da CONSOB in data 21 luglio 2011.

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2013, del Gruppo FullSix e della Capogruppo FullSix S.p.A., con separata indicazione delle componenti attive e passive a breve e medio-lungo termine, comparata con gli ultimi dati pubblicati al 31 dicembre 2013, è rappresentata nei prospetti che seguono (in migliaia di euro):

Gruppo FullSix

31/03/2014	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2013	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)

Commento

Al 31 marzo 2014 la **Posizione finanziaria netta** consolidata risulta negativa e pari ad euro 2.376 migliaia. Era negativa e pari ad euro 2.219 migliaia al 31 dicembre 2013. Quindi, la variazione risulta negativa per euro 156 migliaia.

Si evidenzia come la **posizione finanziaria netta a breve termine** del Gruppo, negativa per euro 252 migliaia, registri un peggioramento di euro 392 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2013, quando risultava positiva e pari ad euro 140 migliaia. La **posizione finanziaria netta a medio-lungo termine** del Gruppo, negativa per euro 2.124 migliaia, registra un miglioramento di euro 236 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2013 in cui era negativa e pari ad euro 2.360 migliaia.

Il finanziamento ricevuto da Blugroup S.r.l., al 31 marzo 2014, dopo la rinuncia di euro 1.500 migliaia, è pari complessivamente ad euro 1.948 migliaia (di cui euro 850 migliaia a breve ed euro 1.098 migliaia a medio-lungo termine) in linea capitale ed è regolato ad un tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi, maggiorato di uno *spread* del 4,5%. Nel primo trimestre 2014 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 23 migliaia.

Dal punto di vista delle scadenze, in virtù degli impegni presi dal creditore, il debito verso il socio Blugroup S.r.l. in linea capitale risulta così ripartito:

- quanto ad euro 850 migliaia, con scadenza entro il 31/12/2014,
- quanto ad euro 1.098 migliaia, con scadenza entro il 31/12/2015.

Le **disponibilità liquide**, pari complessivamente ad euro 887 migliaia, diminuiscono per un importo pari ad euro 204 migliaia.

I debiti finanziari verso terzi a breve termine aumentano di euro 207 migliaia.

I debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine diminuiscono per euro 252 migliaia. Tale diminuzione è dovuta all'effetto combinato dello spostamento delle scadenze del debito in essere verso il breve termine e dall'applicazione dello IAS n. 39 su alcune partite creditorie e debitorie ovvero della valutazione al valore attuale di alcune partite creditorie e debitorie che non presentano l'impegno contrattuale al pagamento di interessi per tutto il periodo di vigenza del contratto.

* * *

FullSix S.p.A.

31/03/2014	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2013	di cui parti correlate	variazione
139	-	Disponibilità liquide	362	-	(223)
-	-	Crediti verso controllate	-	-	-
245	-	Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	245	-	-
-	-	Crediti finanziari verso terzi scadenti entro 12 mesi	-	-	-
1.482	1.482	Crediti finanziari verso società controllate	1.464	1.464	18
(170)	-	Debiti verso banche a breve termine	-	-	(170)
(873)	(873)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(892)	(892)	18
823	609	Posizione finanziaria netta a breve termine	1.180	573	(357)
154	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	170	-	(16)
(1.098)	(1.098)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti oltre 12 mesi	(1.098)	(1.098)	-
(944)	(1.098)	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(928)	(1.098)	(16)
(121)	(489)	Posizione finanziaria netta	253	(525)	(373)

Commento

Al 31 marzo 2014 la **Posizione finanziaria netta** della FullSix S.p.A. risulta negativa e pari ad euro 121 migliaia. Era positiva e pari ad euro 253 migliaia al 31 dicembre 2013. Quindi, la variazione risulta negativa per euro 373 migliaia.

Si evidenzia come la **posizione finanziaria netta a breve termine** di FullSix S.p.A., positiva per euro 823 migliaia, registra un peggioramento di euro 357 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2013, quando risultava positiva e pari ad euro 1.180 migliaia.

La **posizione finanziaria netta a medio-lungo termine**, negativa per euro 944 migliaia, registra un peggioramento di euro 16 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2013 in cui era negativa e pari ad euro 928 migliaia.

Il finanziamento ricevuto da Blugroup S.r.l., al 31 marzo 2014, dopo la rinuncia di euro 1.500 migliaia, è pari complessivamente ad euro 1.948 migliaia (di cui euro 850 migliaia a breve ed euro 1.098 migliaia a medio-lungo termine) in linea capitale ed è regolato ad un tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi, maggiorato di uno *spread* del 4,5%. Nel primo trimestre 2014 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 23 migliaia.

Dal punto di vista delle scadenze, in virtù degli impegni presi dal creditore, il debito verso il socio Blugroup S.r.l. in linea capitale risulta così ripartito:

- quanto ad euro 850 migliaia, con scadenza entro il 31/12/2014,
- quanto ad euro 1.098 migliaia, con scadenza entro il 31/12/2015.

Le **disponibilità liquide**, pari complessivamente ad euro 139 migliaia, diminuiscono per un importo pari ad euro 223 migliaia.

I debiti finanziari verso terzi a breve termine aumentano di euro 170 migliaia.

* * *

Analisi di eventuali rapporti di debito scaduti, inclusi sia i debiti finanziari sia quelli di natura commerciale, tributaria, previdenziale del gruppo FullSix

(euro)	31/03/2014			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	670.665	128.147	110.011	239.519

Al 31 marzo 2014 non risultano debiti scaduti di natura tributaria e previdenziale.

Per quanto concerne i debiti di natura commerciale, si segnala che al 31 marzo 2014 il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 30 giorni ammontano ad euro 240 migliaia, scaduti da oltre 60 giorni ammontano ad euro 110 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammontano ad euro 128 migliaia. Il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 120 giorni, ammontano ad euro 671 migliaia.

Al 31 marzo 2014 non si segnalano ulteriori solleciti o ingiunzioni di pagamento al di fuori di quelli rientranti nell'ordinaria gestione amministrativa né sospensioni nella fornitura o azioni esecutive intraprese da parte dei creditori.

* * *

Rapporti verso parti correlate

Le operazioni effettuate con controparti correlate di FullSix S.p.A., non sono qualificabili, né come atipiche, né come inusuali, rientrando nella normale attività della società. Tali operazioni sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Nei rapporti con parti correlate si segnala l'esistenza nel periodo di riferimento delle seguenti poste finanziarie e commerciali.

DEBITI E CREDITI VERSO PARTI CORRELATE

	31/03/2014				I Trimestre 2013			
	Crediti		Debiti		Componenti negativi		Componenti positivi	
	Comm.	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi	Oneri fin.	Prov. da	
							Ricavi e prov.	cons. fiscale
(migliaia di euro)								
Imprese controllanti e imprese controllate dalle controllanti								
Gruppo Blugroup Holding				1.971		23	-	
Gruppo WPP	-		12				-	
	-	-	12	1.971	-	23	-	-
Amministratori	-		42		113		-	
	-	-	42	-	113	-	-	-

Per quanto concerne i debiti finanziari, FullSix S.p.A. al 31 marzo 2014, risultava debitrice per complessivi euro 1.971 migliaia nei confronti di Blugroup S.r.l., di cui euro 1.948 migliaia in conto capitale ed euro 23 migliaia in conto interessi. Si evidenziano,

inoltre, le poste di credito e debito verso alcune società del Gruppo WPP, socio di FullSix S.p.A. al 29,98%, per debiti di natura commerciale risalenti agli esercizi 2006/2007, che risultano pari ad euro 12 migliaia. Gli oneri finanziari di competenza dell'esercizio verso il socio Blugroup, in relazione al credito da quest'ultimo vantato, ammontano ad euro 23 migliaia.

* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2014 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Milano, Viale del Ghisallo 20, sul sito di Borsa Italiana S.p.A e sul sito Internet della Società (<http://www.fullsix.it/investor-relations/archivio-bilanci-e-relazioni/>) in data 15 maggio 2014.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Lorenzo Sisti, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Gruppo Fullsix

Il Gruppo FullSix è attivo nel settore del business digitale. Le società del Gruppo offrono servizi ad alto valore aggiunto nell'abilitazione tecnologica al marketing relazionale ed interattivo, alla comunicazione digitale, alla progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile", alla progettazione di soluzioni per i mercati della Sicurezza Fisica, della Protezione delle Infrastrutture Critiche, della Biometria, della Computer Vision e della Video Analisi applicata all'Automazione Industriale e all' On-line Video.

Lorenzo Sisti - Group CFO

Tel: +39 02 89968.1

e-mail:lorenzo.sisti@fullsix.it

GRUPPO FULLSIX
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	I Trimestre 2014	Inc. %	I Trimestre 2013	Inc. %	Variazione	Variaz. %
Ricavi netti	4.044	100,0%	4.958	100,0%	(914)	(18,4%)
Costo del lavoro	(2.287)	(56,6%)	(2.468)	(49,8%)	181	7,3%
Costo dei servizi	(1.497)	(37,0%)	(1.850)	(37,3%)	353	19,1%
Altri costi operativi	(284)	(7,0%)	(268)	(5,4%)	(16)	(6,0%)
Risultato della gestione ordinaria	(25)	(0,6%)	372	7,5%	(396)	106,5%
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	(0)	(0,0%)	147	3,0%	(147)	(100,3%)
Oneri di ristrutturazione del personale	-	-	(52)	(1,0%)	52	100,0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(25)	(0,6%)	467	9,4%	(492)	(105,3%)
Ammortamenti	(92)	(2,3%)	(72)	(1,4%)	(21)	(28,8%)
Accantonamenti e svalutazioni	(15)	(0,4%)	(75)	(1,5%)	60	80,0%
Risultato operativo (EBIT)	(132)	(3,3%)	321	6,5%	(453)	141,4%
Proventi (oneri) finanziari netti	90	2,2%	(52)	(1,0%)	142	273,5%
Risultato ante imposte	(42)	(1,0%)	269	5,4%	(312)	115,9%
Imposte	(148)	(3,7%)	(139)	(2,8%)	(9)	(6,6%)
Risultato delle attività non cessate	(190)	(4,7%)	130	2,6%	(321)	(247,2%)
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del periodo	(190)	(4,7%)	130	2,6%	(321)	(247,2%)
Risultato netto di competenza di terzi	(1)	(0,0%)	(1)	(0,0%)	(1)	69,3%
Risultato netto di competenza del Gruppo	(191)	(4,7%)	129	2,6%	(320)	(248,6%)

GRUPPO FULLSIX
SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

(migliaia di euro)	31/03/2014	31/12/2013	Variazione
Avviamento	2.591	2.591	-
Altre attività immateriali	477	420	57
Attività materiali	185	150	35
Altre attività finanziarie	16	16	(0)
Altre attività non correnti	1.459	1.459	-
Capitale immobilizzato (A)	4.729	4.637	92
Lavori in corso	1.087	768	318
Crediti commerciali	6.210	6.977	(767)
Altri crediti	700	660	41
Attività d'esercizio a breve (B)	7.997	8.405	(408)
Debiti commerciali	(3.073)	(2.939)	(135)
Altri debiti	(2.359)	(2.778)	419
Fondi per rischi ed oneri	(940)	(925)	(15)
Passività d'esercizio a breve (C)	(6.372)	(6.642)	270
Capitale d'esercizio netto (D) = (B + C)	1.624	1.763	(139)
Benefici ai dipendenti	(531)	(536)	5
Passività d'esercizio a medio-lungo (E)	(531)	(536)	5
Capitale investito netto (A + D + E)	5.822	5.864	(42)
Patrimonio netto del Gruppo (F)	3.443	3.642	(199)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi (G)	3	3	0
Indebitamento (posizione) finanziaria netta (H)	2.376	2.219	156
Mezzi propri e posizione finanziaria netta (I) = (F + G + H)	5.822	5.864	(42)