



Nel primo semestre i risultati del gruppo sono inferiori rispetto alle aspettative e allo stesso periodo del 2013 anche in relazione alla assai debole congiuntura economica.

Fullsix entra nel settore della consulenza e assistenza hardware e nell'assistenza software e di contact center attraverso l'affitto di un ramo d'azienda ed è impegnata nel secondo semestre a riportare il gruppo al pareggio operativo.

-
- **Nel dettaglio, dal punto di vista reddituale, si evidenziano i seguenti risultati:**
 - **I ricavi netti consolidati si attestano nei primi sei mesi del 2014 ad euro 7.882 migliaia, in peggioramento del 13% rispetto a quelli conseguiti nell'analogo periodo dell'esercizio precedente;**
 - **Il risultato della gestione ordinaria è negativo per euro 90 migliaia rispetto al primo semestre 2014 quando era positivo per euro 613 migliaia;**
 - **L'EBITDA risulta negativo per euro 164 migliaia, rispetto ad un valore positivo di euro 740 migliaia al 30 giugno 2013;**
 - **L'EBIT è negativo per euro 358 migliaia, rispetto ad un valore positivo per euro 546 migliaia nei primi sei mesi del 2013;**
 - **Il risultato netto di competenza del Gruppo nel periodo considerato è negativo per euro 553 migliaia, in peggioramento rispetto al 30 giugno 2013 quando era positivo e pari ad euro 132 migliaia.**

 - **Dal punto di vista patrimoniale si segnala che la Posizione finanziaria netta di Gruppo al 30 giugno 2014 è negativa per euro 2.172 migliaia, in miglioramento per euro 48 migliaia rispetto al 31 dicembre 2013.**

Milano, 31 luglio 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Marco Benatti, ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2014.

Risultati del primo semestre 2014

La situazione economica consolidata del primo semestre 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 90 migliaia;
- un margine operativo lordo (EBITDA) negativo e pari ad euro 164 migliaia;
- un risultato operativo (EBIT) negativo e pari ad euro 358 migliaia;
- un risultato netto di competenza del Gruppo negativo e pari ad euro 553 migliaia.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati economici del primo semestre 2014 non sono stati in linea con le aspettative, complice un quadro di stagnazione economica che, incidendo sui consumi delle famiglie, ha fatto diminuire e/o rallentare gli investimenti da parte dei clienti nei prodotti e nei servizi che il gruppo FullSix offre. Il 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 nell'assemblea straordinaria del 28 aprile 2014, non consente inoltre al management di poter disporre di risorse finanziarie fresche per poter reagire adeguatamente alla difficile situazione congiunturale. Il management, pur nel difficile contesto congiunturale, rimane concentrato nel raggiungimento dell'obiettivo dell'economicità della gestione per l'intero esercizio 2014 che appare un risultato raggiungibile anche per effetto del contributo positivo che dovrebbe offrire l'affitto del ramo d'azienda ITSM avvenuto il 25 giugno 2014. Le linee strategiche che si intendono perseguire rimangono quelle, da un lato di aumentare ulteriormente 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. In relazione alla contrazione dei ricavi sono già state avviate decise operazioni di riduzione strutturale dei costi i cui effetti saranno tangibili nel secondo semestre 2014 e nell'esercizio 2015.

Per quanto concerne la situazione finanziaria, essa risulta senza particolari tensioni. L'affitto del ramo ITSM comporterà un incremento del capitale circolante netto che appare assorbibile dall'elasticità di cassa a disposizione del gruppo.

* * *

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

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2014, 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

30/06/14	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/13	di cui parti correlate	variazione
810	-	Disponibilità liquide	1.091	-	(281)
353	-	Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	296	-	57
5	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-	5
(36)	-	Debiti verso banche a breve termine	-	-	(36)
(392)	-	Debiti finanziari verso terzi a breve termine	(355)	-	(37)
(874)	(874)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(892)	(892)	18
(133)	(874)	Posizione finanziaria netta a breve termine	140	(892)	(274)
-	-	Depositi bancari vincolati	-	-	-
154	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	170	-	(16)
(1.095)	-	Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	(1.432)	-	337
(1.098)	(1.098)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti oltre 12 mesi	(1.098)	(1.098)	-
(2.038)	(1.098)	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(2.360)	(1.098)	321
(2.172)	(1.971)	Posizione finanziaria netta	(2.219)	(1.989)	48

Commento

Al 30 giugno 2014 la **Posizione finanziaria netta** consolidata risulta negativa e pari ad euro 2.172 migliaia. Era negativa e pari ad euro 2.219 migliaia al 31 dicembre 2013. Quindi, l'indebitamento diminuisce per euro 48 migliaia.

Si evidenzia come la **posizione finanziaria netta a breve termine** del Gruppo, negativa per euro 133 migliaia, registri un peggioramento di euro 274 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 2.038 migliaia, registra un miglioramento di euro 321 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 30 giugno 2013, dopo la rinuncia di euro 1.500 migliaia, è pari complessivamente ad euro 1.972 migliaia (di cui euro 874 migliaia a breve ed euro 1.098 migliaia a medio-lungo termine) ed è regolato ad un tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi, maggiorato di uno *spread* del 4,5%. Nel secondo trimestre 2014 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 24 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 810 migliaia, diminuiscono per un importo pari ad euro 281 migliaia.

I debiti finanziari verso terzi a breve termine aumentano di euro 73 migliaia. Il debito verso banche ammonta ad euro 36 migliaia ed aumenta rispetto al 31 dicembre 2014 per euro 36 migliaia.

I debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine diminuiscono per euro 337 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.

30/06/14	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/13	di cui parti correlate	variazione
684	-	Disponibilità liquide	362	-	322
301	-	Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	245	-	56
170	170	Crediti verso controllate per cashpooling	74	74	96
1.411	1.411	Crediti finanziari verso società controllate	1.464	1.464	(53)
(1.957)	(1.957)	Debiti finanziari verso controllate per cashpooling	(712)	(712)	(1.245)
(874)	(874)	Debiti verso Blugroup S.r.L. scadenti entro 12 mesi	(892)	(892)	18
(265)	(1.250)	Posizione finanziaria netta a breve termine	541	(66)	(806)
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)	Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine	(928)	(1.098)	(16)
(1.209)	(2.348)	Posizione finanziaria netta	(387)	(1.164)	(822)

Commento

Al 30 giugno 2014 la **Posizione finanziaria netta** della FullSix S.p.A. risulta negativa e pari ad euro 1.209 migliaia. Era negativa e pari ad euro 387 migliaia al 31 dicembre 2013. La variazione risulta negativa per euro 822 migliaia.

Si evidenzia come la **posizione finanziaria netta a breve termine** di FullSix S.p.A., negativa per euro 265 migliaia, registra un peggioramento di euro 806 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2013, quando risultava positiva e pari ad euro 541 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 dal socio Blugroup S.r.l., al 30 giugno 2014, dopo la rinuncia di euro 1.500 migliaia, è pari complessivamente ad euro 1.972 migliaia (di cui euro 874 migliaia a breve ed euro 1.098 migliaia a medio-lungo termine) ed è regolato ad un tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi, maggiorato di uno *spread* del 4,5%. Nel primo semestre 2014 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 24 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 985 migliaia, aumentano per un importo pari ad euro 378 migliaia.

* * *

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

	30/06/14			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	529.778	167.177	195.220	192.756

Al 30 giugno 2014 non risultano debiti scaduti di natura tributaria e previdenziale.

Per quanto concerne i debiti di natura commerciale, si segnala che al 30 giugno 2014 il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 30 giorni ammontano ad euro 193 migliaia, scaduti da oltre 60 giorni ammontano ad euro 195 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammontano ad euro 167 migliaia. Il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 120 giorni, ammontano ad euro 530 migliaia.

Al 30 giugno 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

	30/06/2014				I Semestre 2014			
	Crediti		Debiti		Componenti negativi		Componenti positivi	
	Comm.	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi	Prov. da		
						Oneri fin.	Ricavi e prov.	cons. fiscale Prov.fin.
(migliaia di euro)								
Imprese controllanti e imprese controllate dalle controllanti								
Gruppo Blugroup Holding				1.972	47	-		
Gruppo WPP	-		12			-		
	-	-	12	1.972	-	47	-	-
Amministratori	-		43		199	-		
	-	-	43	-	199	-	-	-

Per quanto concerne i debiti finanziari, FullSix S.p.A. al 30 giugno 2014, risultava debitrice per complessivi euro 1.972 migliaia nei confronti di Blugroup S.r.l., di cui euro 1.948 migliaia in conto capitale ed euro 24 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. Nel primo semestre 2014 gli oneri finanziari maturati sul finanziamento Blugroup ammontano ad euro 47 migliaia.

* * *

La Relazione Finanziaria Consolidata Semestrale al 30 giugno 2014, corredata dalla relazione sulla revisione contabile limitata della società Mazars S.p.A., 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/>) secondo i termini di legge.

* * *

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

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, nella consulenza e assistenza hardware e nell'assistenza software e di contact center.

Lorenzo Sisti - Group CFO
Tel: +39 02 89968.1
e-mail:lorenzo.sisti@fullsix.it

GRUPPO FULLSIX SITUAZIONE ECONOMICA CONSOLIDATA

(migliaia di euro)	I Semestre 2014	Inc. %	I Semestre 2013	Inc. %	Variazione	Variaz. %
Ricavi netti	7.882	100,0%	9.057	100,0%	(1.175)	(13,0%)
Costo del lavoro	(4.871)	(61,8%)	(5.046)	(55,7%)	175	3,5%
Costo dei servizi	(2.541)	(32,2%)	(2.768)	(30,6%)	227	8,2%
Altri costi operativi	(560)	(7,1%)	(630)	(7,0%)	70	11,1%
Risultato della gestione ordinaria	(90)	(1,1%)	613	6,8%	(703)	(114,6%)
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	(24)	(0,3%)	225	2,5%	(249)	(110,7%)
Oneri di ristrutturazione del personale	(50)	(0,6%)	(99)	(1,1%)	48	48,8%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(164)	(2,1%)	740	8,2%	(905)	(122,2%)
Ammortamenti	(194)	(2,5%)	(159)	(1,8%)	(35)	(22,0%)
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	(35)	(0,4%)	35	100,0%
Risultato operativo (EBIT)	(358)	(4,5%)	546	6,0%	(904)	(165,5%)
Proventi (oneri) finanziari netti	51	0,7%	(115)	(1,3%)	167	144,7%
Risultato ante imposte	(307)	(3,9%)	431	4,8%	(738)	(171,1%)
Imposte	(247)	(3,1%)	(298)	(3,3%)	50	16,9%
Risultato delle attività non cessate	(554)	(7,0%)	134	1,5%	(688)	(514,6%)
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del periodo	(554)	(7,0%)	134	1,5%	(688)	(514,6%)
Risultato netto di competenza di terzi	1	0,0%	(1)	(0,0%)	2	193,8%
Risultato netto di competenza del Gruppo	(553)	(7,0%)	132	1,5%	(686)	(518,0%)

GRUPPO FULLSIX
SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

(migliaia di euro)	30/06/14	31/12/13	Variazione
Avviamento	2.591	2.591	-
Altre attività immateriali	452	420	32
Attività materiali	181	150	31
Altre attività finanziarie	25	16	9
Altre attività non correnti	1.459	1.459	-
Capitale immobilizzato (A)	4.709	4.637	72
Lavori in corso	1.602	768	833
Crediti commerciali	6.180	6.977	(797)
Altri crediti	788	660	128
Attività d'esercizio a breve (B)	8.570	8.405	165
Debiti commerciali	(2.424)	(2.939)	515
Altri debiti	(4.155)	(2.778)	(1.377)
Fondi per rischi ed oneri	(925)	(925)	-
Passività d'esercizio a breve (C)	(7.504)	(6.642)	(862)
Capitale d'esercizio netto (D) = (B + C)	1.065	1.763	(698)
Benefici ai dipendenti	(580)	(536)	(44)
Passività d'esercizio a medio-lungo (E)	(580)	(536)	(44)
Capitale investito netto (A + D + E)	5.195	5.864	(669)
Patrimonio netto del Gruppo (F)	3.021	3.642	(622)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi (G)	2	3	(1)
Indebitamento (posizione) finanziaria netta (H)	2.172	2.219	(48)
Mezzi propri e posizione finanziaria netta (I) = (F + G + H)	5.195	5.864	(669)