



**Il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2014.**

**I risultati dei primi nove mesi dell'esercizio 2014 sono in linea con quelli dell'anno precedente. Il terzo trimestre dell'esercizio 2014 si chiude in utile e tale risultato riduce la perdita accumulata nel 1° semestre 2014.**

- 
- **Nel dettaglio, dal punto di vista reddituale, si evidenziano i seguenti risultati:**
    - **I ricavi netti consolidati si attestano nei primi nove mesi del 2014 ad euro 14.195 migliaia, in miglioramento del 3,4% rispetto a quelli conseguiti nell'analogo periodo dell'esercizio precedente;**
    - **Il risultato della gestione ordinaria è positivo per euro 510 migliaia in peggioramento per euro 48 migliaia rispetto ad analogo periodo dell'esercizio 2013 quando era positivo per euro 558 migliaia;**
    - **L'EBITDA, positivo per euro 470 migliaia, rispetto ad un valore positivo di euro 652 migliaia al 30 settembre 2013, peggiora per euro 182 migliaia;**
    - **L'EBIT è positivo per euro 15 migliaia, rispetto ad un valore positivo di euro 245 migliaia rispetto ad analogo periodo dell'esercizio 2013, in peggioramento di euro 230 migliaia;**
    - **Il risultato netto di competenza del Gruppo nel periodo considerato è negativo per euro 365 migliaia, in peggioramento rispetto al 30 settembre 2013 quando era negativo per euro 279 migliaia.**
  
  - **Dal punto di vista patrimoniale, rispetto al 31 dicembre 2013, si segnala che la Posizione finanziaria netta di Gruppo è negativa per euro 2.830 migliaia, in peggioramento per euro 611 migliaia rispetto al 31 dicembre 2013.**

*Milano, 14 novembre 2014* – Il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., riunitasi in data odierna, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2014.

#### **Risultati dei primi nove mesi dell'esercizio 2014**

La situazione economica consolidata dei primi nove mesi dell'esercizio 2014, comparata con quella relativa ad analogo periodo dell'esercizio precedente, evidenzia i seguenti risultati:

- *ricavi netti* pari ad euro 14.195 migliaia;
- un *risultato della gestione ordinaria* positivo e pari ad euro 510 migliaia;
- un *marginale operativo lordo* (EBITDA) positivo e pari ad euro 470 migliaia;
- un *risultato operativo* (EBIT) positivo e pari ad euro 15 migliaia;
- un *risultato netto di competenza del Gruppo* negativo e pari ad euro 365 migliaia.

\* \* \*

### **Risultati Terzo Trimestre 2014**

La situazione economica consolidata del terzo trimestre 2014 del Gruppo FullSix, comparata con quella relativa ad analogo periodo dell'esercizio precedente, evidenzia:

- *ricavi netti* pari ad euro 6.313 migliaia;
- un *risultato della gestione ordinaria* pari ad euro 600 migliaia;
- un *marginale operativo lordo* (EBITDA) pari ad euro 634 migliaia;
- un *risultato operativo* (EBIT) pari ad euro 373 migliaia;
- un *risultato netto di competenza del Gruppo* pari ad euro 188 migliaia.

\* \* \*

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

I risultati economici dei primi nove mesi del 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 aumento di capitale nella 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 in relazione all'andamento in controtendenza del terzo trimestre che ha fatto registrare un risultato netto di competenza del gruppo positivo per euro 188 migliaia. 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.

Per quanto concerne la situazione finanziaria, l'affitto del ramo ITSM ha comportato un incremento del capitale circolante netto che è stato assorbito 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 settembre 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

30/09/2014	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2013	di cui parti correlate	variazione
899	-	Disponibilità liquide	1.091	-	(192)
393	-	Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	296	-	97
5	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-	5
(909)	-	Debiti verso banche a breve termine	-	-	(909)
(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
<b>(877)</b>	<b>(873)</b>	<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>140</b>	<b>(892)</b>	<b>(1.017)</b>
-	-	Depositi bancari vincolati	-	-	-
155	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	170	-	(15)
(1.010)	-	Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	(1.432)	-	422
(1.098)	(1.098)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti oltre 12 mesi	(1.098)	(1.098)	-
<b>(1.953)</b>	<b>(1.098)</b>	<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>(2.360)</b>	<b>(1.098)</b>	<b>406</b>
<b>(2.830)</b>	<b>(1.971)</b>	<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(2.219)</b>	<b>(1.989)</b>	<b>(611)</b>

#### Commento

Al 30 settembre 2014 la **Posizione finanziaria netta** consolidata risulta negativa e pari ad euro 2.830 migliaia. Era negativa e pari ad euro 2.219 migliaia al 31 dicembre 2013. Quindi, l'indebitamento si incrementa per euro 611 migliaia.

Si evidenzia come la **posizione finanziaria netta a breve termine** del Gruppo, negativa per euro 877 migliaia, registri un peggioramento di euro 1.017 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 1.953 migliaia, registra un miglioramento di euro 406 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 settembre 2014, è pari complessivamente ad euro 1.971 migliaia (di cui euro 873 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 terzo 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 ed i mezzi equivalenti**, pari complessivamente ad euro 1.292 migliaia, diminuiscono per un importo pari ad euro 95 migliaia rispetto ad euro 1.387 migliaia al 31 dicembre 2013.

**I debiti finanziari verso terzi a breve termine** aumentano di euro 37 migliaia. Il debito verso banche ammonta ad euro 909 migliaia ed aumenta rispetto al 31 dicembre 2014 per euro 909 migliaia.

**I debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine** diminuiscono per euro 422 migliaia.

\* \* \*

## FullSix S.p.A.

30/09/2014	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2013	di cui parti correlate	variazione
462	-	Disponibilità liquide	362	-	99
301	-	Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	245	-	56
-	-	Crediti verso controllate per cash pooling	74	74	(74)
1.429	1.429	Crediti finanziari verso società controllate	1.464	1.464	(35)
(2.407)	(2.407)	Debiti verso controllate per cash pooling	(712)	(712)	(1.695)
(873)	(873)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(892)	(892)	18
<b>(1.089)</b>	<b>(1.851)</b>	<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>541</b>	<b>(66)</b>	<b>(1.630)</b>
155	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	170	-	(15)
(1.098)	(1.098)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti oltre 12 mesi	(1.098)	(1.098)	-
<b>(943)</b>	<b>(1.098)</b>	<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>(928)</b>	<b>(1.098)</b>	<b>(15)</b>
<b>(2.032)</b>	<b>(2.949)</b>	<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(387)</b>	<b>(1.164)</b>	<b>(1.645)</b>

### Commento

Al 30 settembre 2014 la **Posizione finanziaria netta** della FullSix S.p.A. risulta negativa e pari ad euro 2.032 migliaia. Era negativa e pari ad euro 387 migliaia al 31 dicembre 2013. Quindi, la variazione risulta negativa per euro 1.645 migliaia.

Si evidenzia come la **posizione finanziaria netta a breve termine** di FullSix S.p.A., negativa per euro 1.089 migliaia, registra un peggioramento di euro 1.630 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 943 migliaia, registra un peggioramento di euro 15 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 30 settembre 2014, dopo la rinuncia di euro 1.500 migliaia, è pari complessivamente ad euro 1.971 migliaia (di cui euro 873 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 terzo 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 ed i mezzi equivalenti**, pari complessivamente ad euro 763 migliaia, aumentano di un importo pari ad euro 155 migliaia rispetto all'ammontare misurato al 31 dicembre 2013.

\* \* \*

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

	30/09/2014			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	644.173	69.075	81.705	205.828

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

Per quanto concerne i debiti di natura commerciale, si segnala che al 30 settembre 2014 il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 30 giorni ammontano ad euro 206 migliaia, scaduti da oltre 60 giorni ammontano ad euro 82 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammontano ad euro 69 migliaia. Il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 120 giorni, ammontano ad euro 644 migliaia.

Al 30 settembre 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

<i>(migliaia di euro)</i>	30/09/2014				01/01-30/09/2014				
	Crediti		Debiti		Componenti negativi			Componenti positivi	
	Comm.	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi	Oneri fin.	Ricavi e prov.	Prov. da cons. fiscale	Prov.fin.
<b>Imprese controllanti e imprese controllate dalle controllanti</b>									
Gruppo Blugroup Holding				1.971		70	-		
Gruppo WPP	-		12				-		
	-	-	<b>12</b>	<b>1.971</b>	-	<b>70</b>	-		-
Amministratori	-		85		319		-		
	-	-	<b>85</b>	-	<b>319</b>	-	-	-	-

Per quanto concerne i debiti finanziari, FullSix S.p.A. al 30 settembre 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. Nei primi nove mesi dell'esercizio 2014 gli oneri finanziari maturati sul finanziamento Blugroup ammontano ad euro 70 migliaia.

\* \* \*

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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., sul sistema di stoccaggio IInfo di Computershare S.p.A. e sul sito Internet della Società (<http://www.fullsix.it/investor-relations/archivio-bilanci-e-relazioni/>) in data 14 novembre 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***

*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**  
**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO**

(migliaia di euro)	01/01-30/09/14	Inc. %	01/01-30/09/13	Inc. %	Variazione	Variaz. %
Ricavi netti	14.195	100,0%	13.726	100,0%	469	3,4%
Costo del lavoro	(8.263)	(58,2%)	(7.639)	(55,7%)	(624)	(8,2%)
Costo dei servizi	(4.574)	(32,2%)	(4.595)	(33,5%)	21	0,4%
Altri costi operativi	(847)	(6,0%)	(934)	(6,8%)	87	9,4%
<b>Risultato della gestione ordinaria</b>	<b>510</b>	<b>3,6%</b>	<b>558</b>	<b>4,1%</b>	<b>(48)</b>	<b>(8,5%)</b>
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	10	0,1%	236	1,7%	(226)	(95,7%)
Oneri di ristrutturazione del personale	(50)	(0,4%)	(143)	(1,0%)	93	65,4%
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>470</b>	<b>3,3%</b>	<b>652</b>	<b>4,7%</b>	<b>(182)</b>	<b>(27,9%)</b>
Ammortamenti	(372)	(2,6%)	(284)	(2,1%)	(88)	(30,9%)
Accantonamenti e svalutazioni	(83)	(0,6%)	(123)	(0,9%)	40	32,8%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>15</b>	<b>0,1%</b>	<b>245</b>	<b>1,8%</b>	<b>(230)</b>	<b>(93,9%)</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(21)	(0,1%)	(153)	(1,1%)	132	86,6%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(6)</b>	<b>(0,0%)</b>	<b>92</b>	<b>0,7%</b>	<b>(98)</b>	<b>(106,2%)</b>
Imposte	(364)	(2,6%)	(370)	(2,7%)	6	1,7%
<b>Risultato delle attività non cessate</b>	<b>(370)</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>(278)</b>	<b>(2,0%)</b>	<b>(92)</b>	<b>(32,9%)</b>
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>(370)</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>(278)</b>	<b>(2,0%)</b>	<b>(92)</b>	<b>(32,9%)</b>
Risultato netto di competenza di terzi	5	0,0%	(1)	(0,0%)	6	572,6%
<b>Risultato netto di competenza del Gruppo</b>	<b>(365)</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>(279)</b>	<b>(2,0%)</b>	<b>(86)</b>	<b>(30,7%)</b>

**GRUPPO FULLSIX**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA**

(migliaia di euro)	30/09/2014	31/12/2013	Variazione
Avviamento	2.591	2.591	-
Altre attività immateriali	425	420	5
Attività materiali	170	150	20
Altre attività finanziarie	29	16	13
Altre attività non correnti	1.459	1.459	-
<b>Capitale immobilizzato (A)</b>	<b>4.675</b>	<b>4.637</b>	<b>38</b>
Lavori in corso	1.201	768	433
Crediti commerciali	7.381	6.977	404
Altri crediti	938	660	278
<b>Attività d'esercizio a breve (B)</b>	<b>9.521</b>	<b>8.405</b>	<b>1.116</b>
Debiti commerciali	(3.300)	(2.939)	(361)
Altri debiti	(3.370)	(2.778)	(592)
Fondi per rischi ed oneri	(925)	(925)	-
<b>Passività d'esercizio a breve (C)</b>	<b>(7.595)</b>	<b>(6.642)</b>	<b>(952)</b>
<b>Capitale d'esercizio netto (D) = (B + C)</b>	<b>1.926</b>	<b>1.763</b>	<b>163</b>
Benefici ai dipendenti	(553)	(536)	(18)
<b>Passività d'esercizio a medio-lungo (E)</b>	<b>(553)</b>	<b>(536)</b>	<b>(18)</b>
<b>Capitale investito netto (A + D + E)</b>	<b>6.048</b>	<b>5.864</b>	<b>184</b>
Patrimonio netto del Gruppo (F)	3.220	3.642	(422)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi (G)	(2)	3	(5)
Indebitamento (posizione) finanziaria netta (H)	2.830	2.219	611
<b>Mezzi propri e posizione finanziaria netta (I) = (F + G + H)</b>	<b>6.048</b>	<b>5.864</b>	<b>184</b>