

ZABBAN - NOTARI - RAMPOLLA  
& *Associati*

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

ATTO

7 marzo 2016  
REP. N. 23.194/13.614

NOTAIO MARIO NOTARI

SPAZIO ANNULLATO

Repertorio n. 23194

Raccolta n. 13614

## VERBALE DI ASSEMBLEA DELLA SOCIETA'

FullSix S.p.A.tenutasi in data 29 febbraio 2016

REPUBBLICA ITALIANA

7 marzo 2016

L'anno duemilasedici, il giorno sette del mese di marzo, 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 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 29 febbraio 2016in 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 12,02 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 26 febbraio 2016 alle ore 15,00 in questo luogo, in prima convocazione, e per il giorno 29 febbraio 2016 alle ore 12,00, in seconda convocazione, è stato pubblicato sul sito internet della società e sul quotidiano "la Repubblica" in data 26 gennaio 2016;
- ☐ che l'assemblea in prima convocazione è andata deserta;
- ☐ 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
  - Michaela Marcarini
  - Geraldina Marzolla
- ☐ che, per il Collegio Sindacale, risultano presenti:
  - Gianluca Stancati                    presidente

- Jean-Paul Baroni                      sindaco effettivo
- Anna Maria Pontiggia                sindaco effettivo
- ❑ 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 0,50;
- ❑ che sono fino a questo momento presenti, in proprio o per delega, numero 3 azionisti rappresentanti numero 8.865.590 azioni ordinarie pari al 79,28 % 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>	<b>5.512.487</b>	<b>49,29%</b>
<i>WPP Dotcom Holdings (Fourteen) Llc</i>		
- direttamente	<b>3.353.103</b>	<b>29,98%</b>

- ❑ 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.

Il presidente rilevando che nessuna dichiarazione viene resa, 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 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:

- ❑ 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 comunica 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;
- ❑ informa che non sono state rilasciate deleghe all'avvocato Francesco Costantini, rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies TUF;
- ❑ 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 società per il tempo necessario alla verbalizzazione stessa.

Il presidente dà quindi lettura del seguente

ORDINE DEL GIORNO,

**"Parte Ordinaria**

1) *Nomina di un amministratore ai sensi dell'art. 2386 del codice civile.*

**Parte straordinaria**

1) *Aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.677.347,00, mediante emissione di massime n. 3.354.694 nuove azioni ordinarie, da offrire in opzione agli azionisti della società FullSix S.p.A., ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, c.c..".*

Con riferimento a tale 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, le relazioni degli amministratori sulle materie all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 125-ter TUF, nonché ai sensi dell'art. 72, comma 1, della Delibera Consob n. 11971/1999 (cosiddetto "Regolamento Emittenti").

Unitamente alla relazione ai sensi dell'art. 72, comma 1, del Regolamento Emittenti è stato messo a disposizione apposito comunicato stampa diffuso in data 12 febbraio 2016, con cui la Società ha informato il pubblico in merito all'adeguamento dei target evidenziati nel Piano Industriale, approvati in data 22 dicembre 2015 e comunicati in data 25 gennaio 2016, con revisione delle principali variabili economiche. Informa, altresì, che in data 17 febbraio 2016 è pervenuta alla società da parte del socio WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC una comunicazione con richieste di chiarimento in merito alla convocata Assemblea Straordinaria programmata per il 26/29 febbraio 2016.

Il presidente precisa che a tali richieste di chiarimento è stata fornita risposta mediante apposito comunicato stampa diffuso in data 23 febbraio 2016.

Tali documenti, unitamente alla comunicazione pervenuta dal socio Blugroup S.r.l. in data 23 febbraio 2016, sono pubblicati sul sito internet della società, sul sito di Borsa Italiana e una copia è stata messa a disposizione per tutti gli aventi diritto sul tavolo di presidenza.

\* \* \* \*

In relazione all'**unico punto all'ordine del giorno per la parte ordinaria**, il presidente apre la trattazione e ricorda che con la presente assemblea i soci sono invitati a deliberare in merito alla nomina di un componente del Consiglio di Amministrazione.

Al riguardo ricorda che in data 22 dicembre 2015 il consiglio di amministrazione della società ha preso atto della comunicazione del consigliere Michaela Marcarini con la quale, alla luce della nomina nel Consiglio di Amministrazione della società controllata FullSystem S.r.l., si informava del venir meno dei propri requisiti di indipendenza ai sensi del Testo Unico della Finanza e del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, con conseguente decadenza dalla carica di consigliere ai sensi dell'articolo 13 dello statuto sociale.

A fronte di quanto sopra, il presidente a nome del consiglio di amministrazione sottolinea l'importante apporto profuso dalla Dott.ssa Michaela Marcarini nel corso dei lavori del consiglio di amministrazione e dei Comitati di cui era parte, nonché la circostanza che l'attuale numero dei consiglieri indipendenti di FullSix S.p.A., ai sensi del TUF e del Codice di Autodisciplina delle società quotate, è di quattro, e che tale numero è ben al di sopra del numero minimo indicato nel citato articolo 147-ter, comma 4, del TUF in base al quale "almeno uno dei componenti del consiglio di amministrazione, ovvero due se il consiglio di amministrazione sia composto da più di sette componenti,

devono possedere i requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'articolo 148, comma 3.”.

Il presidente ricorda che nella medesima seduta del 22 dicembre 2015 il consiglio ha deliberato di cooptare la dott.ssa Michaela Marcarini quale consigliere non indipendente e non esecutivo della società Full-Six S.p.A., con il parere favorevole del collegio sindacale, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2386, comma 1, del Codice Civile, fino alla data della presente assemblea.

È stata pertanto ripristinata la composizione del Consiglio di Amministrazione nel numero di 7 (sette) membri così come determinata dall'assemblea della Società in data 5 maggio 2015.

L'assemblea ordinaria è chiamata ora a confermare la dott.ssa Michaela Marcarini quale componente del consiglio di amministrazione, ovvero a nominare un diverso soggetto avente i requisiti previsti dalla normativa vigente ed applicabile. Il consigliere di amministrazione eletto resterà in carica fino alla data di scadenza prevista per tutti gli altri componenti il consiglio di amministrazione, ossia fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2017.

Con riferimento agli aspetti procedurali, egli ricorda che l'assemblea delibera con le maggioranze di legge, senza voto di lista.

Il presidente illustra la proposta del consiglio di amministrazione di confermare alla carica la Dott.ssa Michaela Marcarini, la quale ha prima d'ora dichiarato di accettare la carica, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e di possedere i requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla legge e da altre disposizioni applicabili.

La predetta proposta di nomina viene effettuata nel rispetto delle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie, nonché di quote di genere, ai sensi dell'art. 147-ter, comma 1-ter, TUF.

Al termine dell'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 all'unico punto all'ordine del giorno della Parte Ordinaria,*

*- preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione;*

*DELIBERA*

*di nominare quale amministratore ai sensi dell'art. 2386 c.c. la signora:*

*- Michaela Marcarini, nata a Londra il 19 dicembre 1959, con durata, poteri e remunerazione pari a quelli degli altri amministratori in carica."*

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 sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. tre azionisti portatori di n. 8.865.590 azioni,

pari al 79,28% del capitale sociale.

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

- ☐ favorevoli: n. 5.512.487 voti
- ☐ contrari: n. 0 voti
- ☐ 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 all'**unico punto all'ordine del giorno per la parte straordinaria**, il presidente ricorda che la presente assemblea è invitata ad approvare un'operazione di aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, riservato in sottoscrizione ai soci, avente ad oggetto massime n. 3.354.694 nuove azioni ordinarie, le quali saranno offerte agli azionisti della società FullSix S.p.A. in ragione di 3 nuove azioni ogni 10 azioni possedute, al prezzo di euro 1,40 ciascuna, di cui euro 0,90 a titolo di sovrapprezzo.

Il presidente, al fine di illustrare detta proposta, svolge le considerazioni che seguono.

L'ammontare dell'aumento in opzione è stato determinato dal consiglio di amministrazione tenendo conto delle seguenti motivazioni:

- la possibilità di accedere alla procedura semplificata di cui all'art. 34-ter Regolamento Emittenti;
- il finanziamento delle operazioni di crescita poste in essere nel secondo semestre 2015;
- la congruità dell'ammontare con il riequilibrio finanziario della FullSix S.p.A. e del Gruppo;
- garantire la continuità aziendale della FullSix S.p.A. e del Gruppo.

Egli rileva infatti, come risulta nella relazione illustrativa, che la rilevante crescita del fatturato degli ultimi esercizi non è avvenuta in modo lineare, ma secondo un andamento discontinuo, comportando la necessità di avere nell'immediato disponibilità liquide per gestire le attività di avviamento relative, nello specifico, all'integrazione nella struttura del Gruppo FullSix della società Softec e del ramo d'azienda affittato "Infrastrutture". La continuazione di questo trend di crescita e il consolidamento delle attività in essere sono subordinate all'approvvigionamento di liquidità anche attraverso l'operazione di aumento di capitale proposto ai soci.

Le motivazioni dell'aumento in opzione sono riconducibili, così come argomentato nel Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., al perseguimento dei seguenti obiettivi:

- finanziare il capitale fisso e il capitale circolante delle nuove attività nazionali ed internazionali acquisite nel 2015;
- 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.

Con le risorse messe a disposizione dai soci e/o da investitori terzi FullSix intende attuare in un arco quinquennale le linee guida del Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 dicembre 2015, come dettagliatamente descritto nella relazione degli amministratori messa a disposizione degli interessati ai sensi di legge.

Gli amministratori hanno pertanto 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 previste nel Piano Industriale 2016-2020.

Il presidente informa infine i soci in merito a due aspetti successivi alla redazione della relazione degli amministratori.

In primo luogo, ricorda che in data 12 febbraio 2016 è stato diffuso un comunicato stampa con il quale è stato avvisato il mercato circa una rettifica dei dati previsionali forniti nell'ambito della relazione, a causa del recesso da un ordine da parte di un'impresa committente del ramo di azienda "infrastrutture" della controllata FullSystem S.r.l.

In secondo luogo, il presidente fa presente che il socio WPP, con lettera in data 17 febbraio 2016, ha formulato alcune richieste in relazione al punto ora in discussione, alle quali è stata data risposta con apposito comunicato stampa diffuso in data 23 febbraio 2016, nei seguenti termini:

- (i) in riferimento agli obiettivi strategici e finalità dell'Aumento di capitale in Opzione, il Consiglio di Amministrazione riprendendo quanto già esposto nella Relazione Illustrativa, pubblicata in data 4 febbraio 2016, conferma che le motivazioni a sostegno del citato Aumento sono individuabili nelle necessità di:
  - a) finanziare il capitale fisso e il capitale circolante delle nuove attività nazionali ed internazionali acquisite/acquisende e sviluppate internamente (a puro titolo esemplificativo, lo sviluppo della start up Orchestra S.r.l., lo sviluppo della società Softec S.p.A. e il finanziamento del c.d. ramo d'azienda "Infrastrutture");
  - b) continuare ad operare attraverso l'integrazione di nuove iniziative nell'ambito dei "distressed asset", attività in relazione alle quali si possono conseguire risultati positivi con rischi contenuti. A titolo esemplificativo l'affitto del ramo d'azienda Infrastrutture prevede la facoltà di recesso ad nutum con un preavviso di soli di 2 mesi;
  - c) 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;
  - d) riequilibrare il rapporto capitale di rischio/capitale di debito;

- (ii) in riferimento all'esistenza di piani alternativi, il Consiglio di Amministrazione chiarisce che l'accordo tra i soci è condizione necessaria per consentire il ricorso al capitale di credito: in assenza di tale accordo, il Piano Industriale fornisce, comunque, elementi di credibilità per una percentuale di fattibilità necessariamente commisurata alle disponibilità finanziarie. Qualora l'Aumento di Capitale non sia deliberato, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente fa presente che il Piano Industriale elaborato dovrà essere opportunamente riequilibrato tramite un'attenta valutazione degli asset strategici, al fine di concentrare la propria attività subordinatamente alle risorse disponibili, anche limitando il perimetro di riferimento;
- (iii) in riferimento al prezzo proposto, il Consiglio di Amministrazione rimette all'assemblea la determinazione di un nuovo valore delle azioni offerte in opzione, qualora i soci si esprimessero in tal senso e, così come già espresso nella Relazione Illustrativa, evidenzia che non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento; a questo proposito il presidente mi chiede di illustrare le modalità tecniche con le quali attuare un eventuale percorso alternativo rispetto alla determinazione puntuale del prezzo di euro 1,40, con una determinazione variabile del prezzo tra un minimo ed un massimo, anche successivamente all'eventuale approvazione della Consob; facendo seguito alla richiesta del presidente, preciso quindi che potrebbe essere accolto nel testo della proposta di deliberazione, un emendamento della clausola sul prezzo delle azioni di nuova emissione di cui darò lettura in seguito;
- (iv) in riferimento alla disponibilità degli azionisti dell'Emittente di sottoscrivere l'Aumento di Capitale, si informa che, in data 23 febbraio 2016, è pervenuta alla società comunicazione da parte del socio Blugroup S.r.l., che si riassume nei seguenti punti. Il socio Blugroup S.r.l.:
- a) ha manifestato la propria intenzione di esprimere voto favorevole alla proposta di Aumento di Capitale presentata;
  - b) ha informato che ha messo in atto tutte le azioni necessarie al fine di dotarsi delle fonti finanziarie per poter sottoscrivere la quota di propria spettanza nell'Aumento di Capitale, dichiarando di non avvalersi in sede di sottoscrizione di meccanismi compensatori;
  - c) si è impegnato a non richiedere il rimborso del proprio credito, pari ad Euro 1.647.722,00 di valore nominale, nei confronti di FullSix S.p.A., e la cui scadenza è prevista al 31 dicembre 2016, fintantoché la società FullSix S.p.A. non sia in grado di generare utili netti e disponga della liquidità in un ammontare almeno tale da coprire la quota in scadenza.

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 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 1.677.347,00 (unmilionesecicentosesttantasettemilatrecentoquarantasette virgola zero zero) mediante emissione di massime n. 3.354.694 nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 ciascuna, alle seguenti condizioni:*

- *le azioni di nuova emissione verranno offerte in opzione ai soci, in rapporto di tre nuove azioni ogni dieci azioni possedute, con rinuncia da parte del socio Blugroup della frazione di diritto di opzione mancante, e con l'incarico all'organo amministrativo di adottare i consueti accorgimenti in sede di offerta al fine di negoziare i resti frazionari dei diritti di opzione;*
- *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 31 luglio 2016;*
- *il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione viene fissato in euro 1,40 (uno virgola quaranta), di cui euro 0,90 (zerovirgolannovanta) 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 29 febbraio 2016 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in opzione ai soci, in denaro, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.677.347 mediante emissione di massime n. 3.354.694 azioni, con sovrapprezzo, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 31 luglio 2016".*

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 pubblica-*

*zione dell'offerta di opzione, eventualmente anche non effettuandola ove da essi ritenuto opportuno."*

Con riferimento al prezzo di sottoscrizione delle azioni qualora l'assemblea lo dovesse ritenere opportuno, in luogo alla determinazione puntuale del prezzo di euro 1,40, il Consiglio di amministrazione propone la determinazione variabile del prezzo, tra un minimo ed un massimo, con attribuzione al Consiglio di amministrazione, come nella prassi di queste operazioni, del potere di determinare il prezzo puntuale appena prima della pubblicazione dell'offerta, tenendo conto delle quotazioni di quel periodo.

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, ricordando che l'eventuale astensione del socio WPP equivarrebbe a voto contrario in quanto, comunque, la proposta di deliberazione non raggiungerebbe il quorum richiesto per legge, detenendo il socio WPP una minoranza sostanzialmente di blocco.

Comunica quindi che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. tre azionisti portatori di n. 8.865.590 azioni, pari al 79,28% del capitale sociale.

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

- ☐ favorevoli: n. 5.512.487 voti
- ☐ contrari: n. 0. voti
- ☐ 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 non è approvata.

L'Avv. Flego in rappresentanza del socio WPP motiva la propria astensione affermando che le risposte della società non sono state ritenute esaustive e soddisfacenti dal socio WPP.

Il Presidente, preso atto di ciò, commenta l'astensione del socio WPP dando lettura del seguente intervento.

*"Per l'ennesima volta si deve prendere atto della decisione di WPP di non approvare (e quindi di contrastare) un'operazione necessaria per lo sviluppo e la stabilità stessa della società.*

*Ancora una volta si deve prendere atto dell'assenza di ragioni giustificatrici che non siano legate alla sola volontà del socio di ostacolare l'impresa sociale di Fullsix. Volontà resa evidente dalla contraddittorietà (che si traduce in mera arbitrarietà) del comportamento di WPP, la quale in passato, e non molto tempo fa, ha invece censurato un mancato aumento di capitale di Fullsix. Oggi, in maniera esemplare, WPP - ripeto arbitrariamente e venendo contro il fatto proprio - si astiene votando sostanzialmente contro il rafforzamento del capitale sociale.*

*D'altro canto ciò non stupisce perché abbiamo davanti un socio che anziché investire nella Società e nelle sue prospettive di sviluppo come risultanti dal piano industriale, contro l'interesse di Fullsix, pre-*

ferisce "investire" in ingenti spese processuali, pur di coinvolgere e defatigare la Società e i suoi amministratori (con l'intento, tra l'altro, di distoglierli dalle loro attività).

Basti ricordare la recentissima sentenza del Tribunale di Milano n. 316/2016, che ha condannato WPP al pagamento di spese legali e danni da lite temeraria, per oltre 500.000,00, che si somma a tutte le altre spese e danni che WPP è stata in passato condannata a pagare per cause promosse contro Fullsix e i suoi organi. A questo punto non resta altro che fare appello:

- agli azionisti affinché si attivino con gli strumenti legali per contrastare l'abusivo e arbitrario comportamento del socio WPP;

- ai dipendenti e alle organizzazioni sindacali perché intraprendano le iniziative a loro disposizione per la tutela dei circa 400 lavoratori che potrebbero essere messi a rischio dalle arbitrarie determinazioni e condotte di WPP;

- alle autorità governative affinché tutelino l'imprenditorialità italiana, tra cui si colloca Fullsix, quale realtà imprenditoriale a respiro internazionale e consenta la realizzazione di piani di espansione transfrontalieri come quelli che Fullsix ha in previsione di attuare secondo il piano industriale la cui realizzazione è oggi contrastata con il suo comportamento da WPP.

Detto ciò, è il caso che WPP prenda una decisione sulla permanenza nel capitale di Fullsix, perché non è ammissibile che un soggetto detenga una partecipazione in una società con il solo fine di ostacolarne l'attività a vantaggio della propria impresa, peraltro concorrente".

Interviene quindi il sindaco effettivo dott.ssa Anna Maria Pontiggia, chiedendo alla rappresentante del socio WPP di motivare in maniera più analitica la sua astensione, anche per un senso di responsabilità nei confronti dei quattrocento dipendenti della FullSix S.p.A. e di precisare i chiarimenti di cui ha bisogno.

L'Avv. Flego dichiara che il socio WPP non ha null'altro da aggiungere.

\* \* \* \* \*

Null'altro essendovi a deliberare, il Presidente dichiara sciolta la seduta alle ore 12,40.

\* \* \* \* \*

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 degli amministratori ai sensi dell'art. 125-ter TUF e dell'art. 72 del Regolamento Emittenti, quale pubblicata sul sito Internet della Società;

"D" Comunicato stampa diffuso in data 23 febbraio relativo alla richiesta di chiarimenti da parte del socio WPP.

Il

presente verbale viene da me notaio sottoscritto alle ore 11,00 di questo giorno sette marzo duemilasedici.

Scritto

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

Firmato Mario Notari

## Elenco Intervenuti (Ricevuti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Allegato "A" all'atto  
in data 7-3-2016  
n. 23194/13014 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
			<b>Totale azioni:</b>	<b>3.353.103</b>	<b>3.353.103</b>
				29,985768%	29,985768%
2	BENATTI MARCO			403.573	403.573
1	D BLUGROUP SRL			5.108.914	5.108.914
			<b>Totale azioni:</b>	<b>5.512.487</b>	<b>5.512.487</b>
				49,296474%	49,296474%
			<b>Totale azioni in proprio:</b>	<b>403.573</b>	<b>403.573</b>
			<b>Totale azioni in delega</b>	<b>8.462.017</b>	<b>8.462.017</b>
			<b>Totale azioni in rappresentanza legale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
			<b>TOTALE AZIONI</b>	<b>8.865.590</b>	<b>8.865.590</b>
				79,282242%	79,282242%
			<b>Totale azionisti in proprio</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
			<b>Totale azionisti in delega</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
			<b>Totale azionisti in rappresentanza legale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
			<b>TOTALE AZIONISTI</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
			<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>	<b>2</b>	<b>2</b>



*manuale*

*ml*

## Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

SPAZIO ANNULLATO

Allegato "B" all'atto  
in data...7-3-2016...  
n. 23194/13614.rep.



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI**

**FULLSIX S.P.A.**

**all'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA**

**DEGLI AZIONISTI**

**convocata per i giorni**

**26 febbraio 2016 e 29 febbraio 2016**

*[Large blacked-out redacted area 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  
26 febbraio 2016 e 29 febbraio 2016**

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 26 FEBBRAIO 2016, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL GIORNO 29 FEBBRAIO 2016, 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) Nomina di un amministratore ai sensi dell'art. 2386 del codice civile.*

**Parte straordinaria**

*1) Aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.677.347,00, mediante emissione di massime n. 3.354.694 nuove azioni ordinarie, da offrire in opzione agli azionisti della società FullSix S.p.A., ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, 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.



## ILLUSTRAZIONE DELLE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE

### PARTE ORDINARIA

Signori Azionisti,

per quanto concerne il primo punto all'ordine del giorno in sede ordinaria (*Nomina di un amministratore ai sensi dell'art. 2386 del codice civile*), siete invitati a deliberare in merito alla nomina di un componente del Consiglio di Amministrazione.

Al riguardo si ricorda che, in data 22 dicembre 2015, il Consiglio di Amministrazione della Società ha preso atto della comunicazione ricevuta dal Consigliere di Amministrazione Michaela Marcarini con la quale quest'ultima, alla luce della nomina nel Consiglio di Amministrazione della società controllata FullSystem S.r.l., ha informato in merito al venir meno su di sé dei requisiti di indipendenza ai sensi del Testo Unico della Finanza e del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, con conseguente decadenza dalla carica di Consigliere di Amministrazione ai sensi dell'articolo 13 dello Statuto Sociale.

A fronte di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione, sottolineando l'importante apporto che nel corso dei lavori del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati di cui era parte è stato profuso dalla Dott.ssa Michaela Marcarini, nonché la circostanza che l'attuale numero dei consiglieri di amministrazione di FullSix S.p.A. che hanno dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza ai sensi del TUF e del Codice di Autodisciplina delle società quotate, ovvero 4 consiglieri, è ben al di sopra del numero indicato nel citato articolo 147-ter, comma 4, del Testo Unico della Finanza in base al quale "almeno uno dei componenti del consiglio di amministrazione, ovvero due se il consiglio di amministrazione sia composto da più di sette componenti, devono possedere i requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'articolo 148, comma 3.", con il parere favorevole del Collegio Sindacale, nella medesima seduta del 22 dicembre 2015 ha deliberato di cooptare la Dott.ssa Michaela Marcarini quale consigliere non indipendente e non esecutivo della società FullSix S.p.A., ai sensi e per gli effetti dell'art. 2386, comma 1, del Codice Civile, fino alla data della prossima Assemblea da convocarsi.

È stata pertanto ripristinata la composizione del Consiglio di Amministrazione nel numero di 7 (sette) membri così come determinata dall'assemblea della Società in data 5 maggio 2015.

L'assemblea ordinaria è chiamata a confermare la Dott.ssa Michaela Marcarini quale componente del Consiglio di Amministrazione, ovvero a nominare un diverso soggetto avente i requisiti previsti dalla normativa vigente ed applicabile. Il Consigliere di Amministrazione eletto resterà in carica fino alla data di scadenza prevista per tutti gli altri componenti il Consiglio di Amministra-

zione, ossia fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2017.

L'assemblea delibera con le maggioranze di legge, senza voto di lista.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene di proporre agli Azionisti la conferma alla carica Dott.ssa Michaela Marcarini, di cui si allega alla presente relazione il curriculum vitae nonché la dichiarazione dalla stessa rilasciata: (i) di accettazione della carica; (ii) dell'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità; (iii) di possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla legge e da altre disposizioni applicabili.

La proposta di nomina dei predetti candidati viene effettuata nel rispetto delle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie, nonché di quote di genere, ai sensi dell'art. 147-ter, comma 1-ter, TUF.

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente proposta:

*"L'assemblea della società FullSix S.p.A., in relazione all'unico punto all'ordine del giorno della Parte Ordinaria,*

- preso atto della decadenza del Consigliere Michaela Marcarini dalla carica di Consigliere di Amministrazione ai sensi dell'articolo 13 dello Statuto Sociale per perdita dei requisiti di indipendenza;*
- preso atto della successiva cooptazione del Consigliere Michaela Marcarini;*
- preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione;*

*DELIBERA*

*di nominare quale amministratore ai sensi dell'art. 2386 c.c., la signora:*

- Michaela Marcarini, nata a Londra il 19 dicembre 1959, con durata, poteri e remunerazione pari a quelli degli altri amministratori in carica."*

#### **PARTE STRAORDINARIA**

Relativamente al punto 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, 25 gennaio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Arch. Marco Benatti

*Marco Benatti*

*ml*

Milano, 25 gennaio 2016

RACCOMANDATA A MANO

Spettabile  
**Fullsix S.p.A.**  
Viale del Ghisallo n. 20  
20151 - Milano

**Oggetto: FullSix S.p.A. - nomina Consiglio di Amministrazione - dichiarazione**

Con la presente io sottoscritta MICHAELA MARCARINI, nata a Londra il 19 dicembre 1959, Codice Fiscale MRCMHL59T59Z114V, residente in Milano, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 13 dello Statuto Sociale vigente della Vostra Società, in relazione all'Assemblea Ordinaria dei soci convocata, rispettivamente in prima e seconda convocazione, per il 26 febbraio 2016 ed il 29 febbraio 2016, che nominerà un amministratore ai sensi dell'Art. 2386 del codice civile

**DICHIARO**

sin da ora, di accettare la candidatura alla carica di componente del Consiglio di Amministrazione di Fullsix S.p.A., per il periodo stabilito per tutti gli altri componenti, ossia fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2017 e sotto la mia responsabilità ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 76 del DPR n. 445 del 28 dicembre 2000 per le ipotesi di falsità e dichiarazioni mendaci

**ATTESTO**

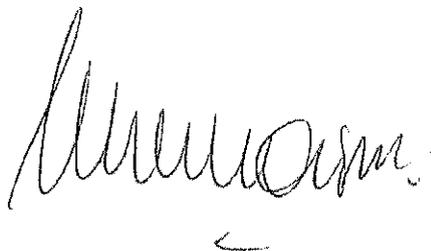
- l'inesistenza di cause di Ineleggibilità, di decadenza e di Incompatibilità ai sensi di legge, Regolamenti e Statuto vigenti;
- il possesso dei requisiti previsti da legge, Regolamenti e Statuto vigenti per assumere la carica di Amministratore di Fullsix S.p.A.;
- di qualificarmi quale consigliere non indipendente e non esecutivo ai sensi della normativa applicabile e del Codice di Autodisciplina redatto da Borsa Italiana S.p.A..

In allegato invio il mio Curriculum Vitae, autorizzando il trattamento dei dati personali ai sensi del D. Lgs. 196/03 (TU Privacy) e la pubblicazione del curriculum nel sito Internet della società Fullsix S.p.A.

In fede, \_\_\_\_\_

Allegati:

- Curriculum Vitae



## CURRICULUM VITAE



### Dati anagrafici

Nome	Marcarini Michaela
Indirizzo	Via Donizetti n.1 - Milano
Studio	Via Corridoni n. 11 - Milano
Telefono	02 760 11 500
Fax	02 760 11 392
E-mail	<a href="mailto:m.marcarini@studio-marcarini.it">m.marcarini@studio-marcarini.it</a>
PEC	<a href="mailto:michaela.marcarini@odcecmilano.it">michaela.marcarini@odcecmilano.it</a>
Sito	<a href="http://www.studio-marcarini.it">www.studio-marcarini.it</a>
Nazionalità	Italiana
Data di Nascita	Londra, 19 Dicembre 1959
Stato Civile	Coniugata con un figlio – Mario Negri

### Formazione:

- Luglio 1978 Maturità scientifica presso il Liceo Scientifico Istituto Madri Benedettine di Milano
- Dicembre 1982 Laurea in Economia Aziendale indirizzo “Finanza Aziendale” presso l’Università L. Bocconi di Milano
- Giugno 1987 Esame di abilitazione alla professione di Dottore Commercialista e Revisore Contabile
- Gennaio 1988 Iscrizione all’Albo dei Dottori Commercialisti di Milano
- Aprile 1994 Iscrizione negli elenchi dei curatori del Tribunale di Milano
- Aprile 1995 Iscrizione all’Albo dei Revisori Contabili ai sensi del DM 12/04/95 G.U. 21/04/95 n. 31 bis 4° serie speciale n 35049
- Maggio 1995 Iscrizione negli elenchi dei C.T.U. del Tribunale di Milano
- Gennaio 2006 Iscrizione negli elenchi dei professionisti che provvedono alle operazioni di vendita del Tribunale di Milano art 179 ter disp.att.C.p.C.

### Curriculum vitae

- dal 1987 Titolare di Studio Professionale con sede in Milano – Via Freguglia n. 2
- Dal 1998 Socio fondatore dello Studio Marcarini & Associati con sede in Milano – Via Corridoni n. 11
- Dal 1990 Componente commissione liquidazione Parcelle Ordine dottori commercialisti Milano
- Dal 1991 al 1994 Consigliere Associazione Dottori Commercialisti di Milano / ADC
- Dal 1993 al 1995 Consigliere e Tesoriere Associazione Laureati Università Bocconi / ALUB
- Dal 1995 al 1998 Consigliere Ordine Dottori Commercialisti di Milano
- Dal 1995 al 1998 Delegato alla commissione liquidazione parcelle
- Dal 1996 al 1999 Membro giunta Associazione Laureati Università Bocconi / ALUB

- Dal 1998 al 2001 Segretario del Consiglio dell'Ordine Dottori Commercialisti di Milano
- Dal 2001 al 2004 Segretario del Consiglio dell'Ordine Dottori Commercialisti di Milano
- Dal 2002 Membro del Comitato Direttivo della Rivista dei Dottori Commercialisti Ed. Giuffrè
- Dal 2004 al 2007 Delegato alla Cassa Nazionale di Previdenza Dottori Commercialisti / CNPADC
- Dal 2005 al 2007 Consigliere Associazione Dottori Commercialisti di Milano / ADC
- Nel 2005 Membro effettivo della Commissione giudicatrice degli Esami di Stato per la libera professione di Dottori Commercialisti – Università L. Bocconi
- Dal 2005 al 2007 Presidente Commissione Ausiliari del Giudice dell'Ordine Dottori Commercialisti di Milano
- Dal 2008 al 2012 Delegato alla Cassa Nazionale di Previdenza Dottori Commercialisti / CNPADC
- Dal 2008 al 2012 Consigliere Ordine Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabile di Milano
- Dal 2008 al 2012 Delegato del Consiglio Ordine Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano
  - alla Commissione Ausiliari del Giudice e Antiriciclaggio
  - alla Commissione Liquidazione parcelle
- Dal 2009 al 2011 Delegato del Consiglio Ordine Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano
  - alla Commissione Antiriciclaggio
- Nel 2010 Membro effettivo della Commissione giudicatrice degli Esami di Stato per la libera professione di Dottori Commercialisti – Università Cattolica di Milano
- Dal 2013 Consigliere Ordine Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabile di Milano
- Dal 2013 Delegato del Consiglio Ordine Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Milano alle Commissioni:
  - Ausiliari del Giudice
  - Crisi di Impresa e procedure concorsuali
  - Liquidazione parcelle
  - Normative a tutela del Patrimonio

### **Aree di competenza**

- Consulente di società di capitali in materia societaria, contrattuale e fiscale;
- Consulente di società di capitali e di persone in materia amministrativa, contabile e fiscale;
- Difensore tecnico in numerosi procedimenti tributari avanti Commissioni Tributarie Provinciali e Regionali;
- Consulente Tecnico di Ufficio per il Tribunale di Milano in materia economico – contabile e per valutazioni d'azienda, nonché per la Commissione Tributaria Provinciale di Milano;
- Consulente Tecnico di Parte Civile e d'Ufficio in diversi procedimenti presso il Tribunale di Milano;
- Perito Estimatore di società assoggettate a procedure concorsuali e esperto in valutazione di aziende;
- Commissario Giudiziale e Liquidatore in procedure di Concordato Preventivo;
- Professionista delegato alla vendita nelle esecuzioni mobiliari ed immobiliari Tribunale di Milano;
- Ha ricoperto nel corso del tempo , e tutt'ora ricopre, molteplici incarichi di Sindaco e Presidente del collegio sindacale di Società di capitali anche quotate;
- membro di organismi di vigilanza ex 231/2001 e Amministratore indipendente in società quotate.

### **Membro di organi societari (incarichi più significativi)**

- **Membro del Collegio Sindacale**

Ambienthesis Spa Presidente del Collegio Sindacale – società quotata  
 I.T.T. Spa Presidente del Collegio Sindacale  
 Fiduciaria Orefici – Sim Spa Sindaco Effettivo  
 WM Capital Spa Sindaco Effettivo – società quotata AIM

- **Amministratore indipendente**  
Full Six Spa – società quotata
- **Componente dell'organismo di vigilanza**  
Tavola Spa  
Full Six Spa – società quotata
- **Componente del Comitato controllo e rischi**  
Ambienthesis Spa  
Full Six Spa

### Relatore / Docente / Corsi / Convegni / Altro

Dal 1999

Docente alla Scuola di Formazione del Praticantato per la professione di Dottore Commercialista e Revisore Contabile di Milano / Università Statale

- “Principi contabili, codice civile e norme tributarie: patrimonio netto e fondo rischi”
- “Principi contabili, codice civile e prassi nella redazione dei conti d'ordine nelle nelle Società industriali”

Docente al Corso di “Introduzione alla lettura del bilancio” per Magistrati / Tribunale di Milano  
 Principi base “Criteri di contabilizzazione, valutazione, rappresentazione delle principali poste di bilancio: Rimanenze di magazzino – Conti finanziari”

Docente alla Scuola di Formazione del Praticantato per la professione di Dottore Commercialista e Revisore Contabile di Milano / Università Cattolica

- “I rapporti tra gli organi di controllo: controlli contabili e controlli di gestione, Collegio Sindacale e società di revisione”
- “I principi di comportamento del collegio sindacale nelle società non quotate. Il controllo contabile non è sinonimo di revisione contabile. Il controllo sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalle società”

Docente alla Scuola di Formazione del Praticantato per la professione di Dottore Commercialista e Revisore Contabile di Milano / Università L. Bocconi

- “I rapporti tra gli organi di controllo: controlli contabili e controlli di gestione, Collegio Sindacale e società di revisione”
- “Caratteristiche e cenni del D.P.R. n. 1067 – 27.10.53, l'esercizio della professione in forma associata”
- “Le norme di deontologia professionale del Dottore Commercialista  
Le norme di deontologia internazionale (FEE)”
- “I rapporti tra gli organi di controllo: controlli contabili e controlli di gestione, Collegio Sindacale e società di revisione”
- “La deontologia internazionale (FEE), l'esercizio della professione in forma societaria, caratteristiche dell'ordinamento professionale”
- “Il codice deontologico del dottore commercialista”
- “La responsabilità del dottore commercialista nell'esercizio delle sue funzioni”

Docente alla Scuola di Formazione del Praticantato per la professione di Dottore Commercialista e Revisore Contabile di Milano / Università Bicocca

- “Aumenti e riduzioni di capitale”

*pub*

- Esame di stato su copertura delle perdite d'esercizio

Relatore al corso organizzato dall'Ordine Dottori Commercialisti di Milano  
"Alcuni approfondimenti sul bilancio: Controlli sul Bilancio d'esercizio e contenuto della relazione all'assemblea dei soci"

Docente al corso organizzato da Fondazione Dottori Commercialisti di Milano  
"Operazioni societarie straordinarie: La trasformazione"

Docente al Corso organizzato dall'Ordine Dottori Commercialisti di Milano / Studio Brosio  
Introduzione alla lettura del bilancio d'esercizio: "Le rimanenze di magazzino"

Docente presso Università Cattolica del Sacro Cuore  
Il primo approccio al mondo del lavoro : " Il Dottore Commercialista : un'economista per l'impresa"

Dal 2004

Relatore a Convegni organizzati da Fondazione Dottori Commercialisti di Milano

- "Evoluzione dell'IVA comunitaria; novità normative"
- "Riforma societaria e fiscale: riflessi e riflessioni in sede di redazione del bilancio 2003"
- "L'amministrazione di sostegno"

Relatore alla Teleconferenza organizzata dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti / via satellite nelle sedi degli Ordini e delle Istituzioni collegate  
Esecuzioni immobiliari e mobiliari: nuove competenze per i dottori commercialisti  
Procedure per l'attribuzione degli incarichi. "L'elenco dei professionisti : formazione e gestione"

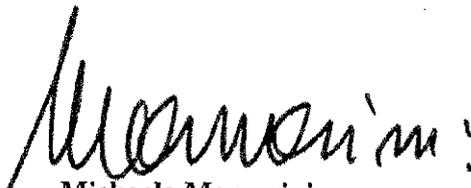
Relatore al Convegno organizzato dall'Ordine dei Dottori Commercialisti di Milano  
- " La normativa antiriciclaggio per il Dottore Commercialista"

Docente al Corso di aggiornamento professionale per gli Esami di Stato organizzato dall'Associazione Italiana Dottori Commercialisti  
"Gli obblighi di collaborazione attiva dei professionisti nella disciplina antiriciclaggio . L'adeguata verifica della clientela . Linee Guida del CNDCEC"

Convegno Economia e Finanza informazione ed etica degli affari – Ruoli per il professionista

Partecipazione relatore Convegno Etica e Finanza

Milano gennaio 2016

  
Michaela Marcarini

Autorizzo il trattamento dei miei dati personali ai sensi del D.L. 30 giugno 2003 n. 196 " codice in materia di protezione dei dati personali"





Allegato "C" all'atto  
in data 7-3-2016  
n. 23194/13614 rep.



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI  
FULLSIX S.P.A. REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D.LGS. 24  
FEBBRAIO 1998 n. 58 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI E DELL'ARTICOLO 72  
E ALLEGATO 3A DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA  
CONSOB 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI  
ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
CONVOCATA PER I GIORNI  
26 FEBBRAIO 2016 E 29 FEBBRAIO 2016**

**FullSix S.p.A.**

**Sede in Milano, Viale del Ghisallo 20**

**Codice Fiscale/ Partita Iva 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 AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998 n. 58 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI E 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 26 FEBBRAIO 2016, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL GIORNO 29 FEBBRAIO 2016, IN SECONDA CONVOCAZIONE.**

\* \* \* \*

La presente relazione (la "**Relazione**") è redatta ai sensi 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 straordinaria, per il giorno 26 febbraio 2016 alle ore 15.00 presso la sede sociale, Viale del Ghisallo n. 20 in Milano, ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 29 febbraio 2016, alle ore 12.00 stesso luogo, per discutere e assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti alle materie del seguente:

**Ordine del Giorno**

Aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.677.347,00 mediante emissione di massime n. 3.354.694 nuove azioni ordinarie, da offrire in opzione agli azionisti della società FullSix S.p.A., ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, 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 (<http://www.fullsix.it>) nei termini di legge.

\* \* \* \*

## 1. PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE

### 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. 3.354.694 nuove azioni ordinarie, le quali saranno offerte agli azionisti della società FullSix S.p.A. in ragione di 3 (tre) nuove azioni ogni 10 (dieci) azioni possedute, al prezzo di euro 1,4 ciascuna, di cui euro 0,90 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:

- la possibilità di accedere alla procedura semplificata di cui all'art. 34-ter Regolamento Emittenti;
- Il finanziamento delle operazioni di crescita poste in essere nel secondo semestre 2015;
- la congruità dell'ammontare con il riequilibrio finanziario della FullSix S.p.A. e del Gruppo;
- garantire la continuità aziendale della FullSix S.p.A. e del Gruppo.

Si rileva infatti che la rilevante crescita del fatturato degli ultimi esercizi non è avvenuta in modo lineare, ma secondo un andamento discontinuo, comportando la necessità di avere nell'immediato disponibilità liquide per gestire le attività di avviamento relative, nello specifico, all'integrazione nella struttura del Gruppo FullSix della società Softec e del ramo d'azienda affittato "Infrastrutture". La continuazione di questo *trend* di crescita e il consolidamento delle attività in essere sono subordinate all'approvvigionamento di liquidità anche attraverso l'operazione di aumento di capitale proposto ai soci e presentato in questo documento.



### 1.1.1 Gli obiettivi strategici dell'Aumento in Opzione

Le motivazioni dell'Aumento in Opzione sono riconducibili, così come argomentato nel Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., al perseguimento dei seguenti obiettivi ovvero:

- finanziare il capitale fisso e il capitale circolante delle nuove attività nazionali ed internazionali acquisite nel 2015;
- 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.

Il Gruppo FullSix nasce nel 1988. 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 in seguito 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'altro canto 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 (CONSOB) 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 conte-

sto 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 consolidato attribuibile ai possessori di capitale proprio della capogruppo FullSix S.p.A. è pari al 31 dicembre 2015 ad euro 6.921.341,42

In particolare, al 31 dicembre 2015:

- il capitale sociale ammonta ad euro 5.591.157,50;
- il patrimonio netto, invece, come detto, ammonta ad euro 6.921.341,42 ed è quindi superiore al capitale sociale per euro 1.330.183,92

A partire dal 31 dicembre 2010, 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 circa il 90%;
- più che raddoppio del personale dipendente;
- diversificazione delle aree di *business* e del *portafoglio ricavi*.

A ciò deve aggiungersi che negli ultimi cinque anni, ovvero dal 31 dicembre 2010, 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 2010: 1.09 euro
- Valore al 31 dicembre 2015: 1.77 euro
- Variazione: + 62,39%
- CAGR +10,18%

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

- Valore al 31 dicembre 2010: 20.935,60
- Valore al 31 dicembre 2015: 23.235,76
- Variazione: +10,99%
- CAGR +2,11%

Sempre a titolo di confronto potrebbe essere utilizzato l'andamento nello stesso periodo dell'Indice *FTSE ITALIA SMALL CAP*:

- Valore al 31 dicembre 2010: 22.044,20
- Valore al 31 dicembre 2015: 19.338,69
- Variazione: -12,27%
- CAGR -2,58%

Dal confronto tra l'andamento azionario del titolo azionario FullSix e il risultato dell'indice FTSE ITALIA ALL-SHARES si evince che la società abbia fatto meglio del "mercato" per ben il 8,07% per ognuno dei cinque anni considerati. Lo stesso dicasi se il confronto venisse fatto con l'indice FTSE ITALIA SMALL CAP. In tal caso FullSix avrebbe fatto meglio per il 12,76% per anno. Il management 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 quinquennale, le seguenti linee guida del Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. in data 22 dicembre 2015:

- Adeguamento al mercato e innovazione come unica via per innescare la crescita attraverso:
  1. *Partnership* con clienti su progetti pilota innovativi, sia in termini tecnologici che di business (*retail, multi utility, ecc.*);
  2. Investimenti sostenibili in ricerca e sviluppo con forte coinvolgimento di tutte le aree aziendali (piattaforme scalabili);
  3. Innovazione continua del nostro portafoglio di offerta focalizzando le innovazioni attorno al tema strategico della IoT, come contenitore di nuovi modelli di interazione, di integrazione e di raccolta dei dati (*Big Data, IoT, Smart City, ecc.*);
  4. Creazione di *asset* proprietari;

- Aumentare la penetrazione sul parco clienti e sul mercato, prevedendo una crescita organica di almeno 5% per anno dei ricavi in tutte le *Business Unit*;
- Attivare sinergie commerciali per il *up/cross selling*;
- Perfezionamento del sistema premiante e delle relazioni intra gruppo al fine di incentivare anche lo sviluppo sia verticale che orizzontale;
- Attuare un piano di visibilità di gruppo e per singola *business unit*;
- Controllo costi e *governance* centralizzata;
- acquisizioni mirate: ricercare in modo sistematico di acquisire aziende di dimensioni medie o medio-piccole, specializzate ed innovative, e complementari alle *business unit* del gruppo;
- *Start-up* innovativi: identificare, avviare e sviluppare nuove iniziative, promuovendo anche il contributo di finanziamenti esterni;
- *Distressed asset*: identificare, integrare nuove iniziative nell'ambito dei *distressed asset*, coerenti con la missione del gruppo;
- Sviluppo internazionale.

Questi principi generali per lo sviluppo 2016/2020 appaiono alla portata della FullSix S.p.A. e del gruppo per i seguenti motivi:

- le curve di esperienza del *management* di FullSix acquisite negli ultimi anni nel *restructuring*, nel *turn around* e nell'*innovazione tecnologica*;
- 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 delle nuove attività integrate, 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*).

Le linee guida presentate in precedenza rappresentano la diretta prosecuzione di alcune decisioni assunte dalla Capogruppo FullSix S.p.A. e dal suo Consiglio di Amministrazione nel periodo 2012 - 2015 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 31 dicembre 2013.
- 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 **19 febbraio 2014** il Tribunale Fallimentare di Roma, a seguito dell'espletamento 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 "Wireless & 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 conclusione del contratto di vendita) facendo seguito ad un impegno irrevocabile per l'ac-

quisto del ramo datato 20 dicembre 2013. Con atto a rogito Notaio Natale Votta del **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.

- A perfezionamento degli accordi definiti nel MoU (*Memorandum of Understanding*) siglato in data 26 settembre 2013 con la società di diritto degli Emirati Arabi Uniti, Emirates Advanced Investments Group LLC, FullSix S.p.A. ha acquisito, in data **8 maggio 2014**, una partecipazione pari al 30% del capitale sociale di Yas Digital Media FZ LLC, società stabilita nella "Media Zone" di Abu Dhabi negli Emirati Arabi Uniti, avente ad oggetto lo sviluppo e la distribuzione delle più recenti tecnologie ed applicazioni disponibili nel settore delle tecnologie digitali, al fine di diventare punto di riferimento internazionale e leader per tutta l'area del MENA (*Middle East e North Africa*).

La quota di capitale sociale relativa alla partecipazione di FullSix S.p.A., pari a 45 migliaia di dirham (AED), è stata versata mediante conferimenti di piattaforme proprietarie e servizi.

- In data **25 giugno 2014** la società FullTechnology S.r.l., a socio unico FullSix S.p.A., ha sottoscritto, con la società X22 S.r.l. in liquidazione, un contratto per l'affitto del ramo d'azienda ITSM ("IT Service Management") con opzione di acquisto. Il ramo d'azienda ITSM ha ad oggetto l'attività di consulenza, assistenza *hardware*, assistenza *software*, attività di *contact center e service desk* presso importanti medie e grandi imprese italiane.

Il contratto d'affitto prevede i seguenti termini:

- la conduzione del ramo d'azienda da parte di FullTechnology S.r.l. per il periodo dal 25 giugno 2014 fino al 24 giugno 2016, con facoltà in capo all'Affittuaria di prorogare la durata dell'affitto di ulteriori 12 (dodici) mesi alle medesime condizioni;
- un canone di affitto pattuito per il periodo dal 25 giugno 2014 fino al 24 giugno 2016 pari ad Euro 10.000,00 (diecimila/00) mensili da corrispondersi in rate trimestrali posticipate;
- un'opzione di acquisto del ramo d'azienda ITSM da parte di FullTechnology S.r.l. per un importo pari ad Euro 1.000.000,00 (unmilione/00) da intendersi come prezzo massimo di acquisto, ma la cui determinazione finale dipenderà dalla dif-

ferenza fra Euro 1.000.000,00 (unmilione/00) e l'ammontare dei canoni di affitto già corrisposti e/o maturati a favore della concedente al momento dell'esercizio **dell'opzione** da corrispondersi, a scelta di FullTechnology, o in denaro o attraverso l'accollo del debito maturato dai dipendenti per il TFR. Il suddetto contratto di affitto è stato autorizzato dal Tribunale di Siena, Sez. Fallimentare, con decreto del 16 maggio 2014 dopo aver acquisito il parere favorevole del Commissario Giudiziale. Nella stessa data, FullSix S.p.A. ha sottoscritto un atto di fidejussione a favore di X22 S.r.l., in liquidazione, a garanzia delle obbligazioni assunte dalla controllata FullTechnology S.r.l.

- In data **30 settembre 2015**, l'assemblea straordinaria della società Softec S.p.A. (società quotata su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale) ha approvato una proposta di aumento del capitale sociale a pagamento di euro 1.460.318,00, con sovrapprezzo di euro 4.979.684,38 mediante conferimento in natura delle partecipazioni sociali detenute dalla società Fullsix S.p.A. nella società FullDigi S.r.l. e nella società FullPlan S.r.l., con emissione di n. 1.460.318 azioni ordinarie prive del valore nominale aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da offrirsi in sottoscrizione a FullSix S.p.A. e con esclusione del diritto di opzione ai sensi del quarto comma dell'art. 2441 del Codice Civile.

La società FullSix S.p.A. ha sottoscritto l'aumento del capitale di Softec S.p.A. e a completa liberazione del suddetto aumento ha conferito l'intera quota di partecipazione sociale detenuta in FullDigi S.r.l. e in FullPlan S.r.l..

A seguito del perfezionamento dell'aumento di capitale riservato, Fullsix S.p.A., è divenuta titolare di una partecipazione di controllo nella società Softec S.p.A., pari al il 70% del capitale sociale.

- In data **9 dicembre 2015** è stata costituita la società FullSystem S.r.l., di cui FullSix S.p.A. detiene il 65%. Il rimanente 35% è detenuto dalla società IMET Spa. Il capitale sociale della società è pari ad euro 500.000 ed è stato interamente sottoscritto. In data **16 dicembre 2015** FullSystem S.r.l. ha stipulato con la società IMET S.p.A., in concordato preventivo, un contratto per l'affitto del ramo d'azienda "Infrastrutture" con opzione di acquisto. Imet S.p.A. ha operato fin dagli anni '80 come player attivo nell'installazione di reti telefoniche

ed elettriche. Successivamente IMET è diventata azienda partner della Telecom ed ha realizzato gran parte degli impianti del centro Italia. Il ramo "Infrastrutture" offre servizi che vanno dalla progettazione alla realizzazione, dalla fornitura dei materiali ed apparati fino al collaudo finale ed alle successive fasi di manutenzione nell'ambito del settore dei trasporti, dell'ICT e delle energie rinnovabili. Comprende l'attività di consulenza, assistenza hardware, assistenza software.

Il contratto d'affitto prevede i seguenti termini:

- la conduzione del ramo d'azienda in affitto da parte di FullSystem S.r.l. per il periodo dal 16 dicembre 2015 fino al 16 dicembre 2018, con facoltà in capo all'Affittuaria di recesso dall'affitto entro il 16 dicembre 2018;
- un canone di affitto pattuito per il periodo pari ad Euro 20.000,00 (ventimila/00) mensili da corrispondersi in rate mensili anticipate;
- l'opzione entro il triennio di affitto di richiedere alla IMET di effettuare il conferimento del ramo nella FullSystem senza variare la ripartizione delle quote societarie e senza alcun esborso per la FullSystem.

Come previsto nel Piano Industriale, il Gruppo FullSix dovrebbe fin dal 2016 raddoppiare i volumi di attività rispetto al 2015 e quadruplicare le proprie dimensioni in termini di fatturato e numero di addetti rispetto il 31 dicembre 2010, raggiungendo fin dal 2016 l'economicità della gestione.

La capogruppo FullSix S.p.A., 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*.

Nel *marketing digitale* i servizi offerti dal Gruppo FullSix coprono tutta la catena del valore, dall'*ideazione dei progetti* sino alla loro applicazione nelle diverse aree di business, 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, creatività e user experience*. In tale segmento di offerta FullSix S.p.A. opera come agenzia digitale innovativa, che fa della *creatività, della user experience e della tecnologia* 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 piattaforme di comunicazione multicanale (web, mobile e social), media planning e advertising on line, search engine marketing, eventi on/off line.

Dal 2012 il Gruppo è attivo nel settore dei servizi mobile e, in particolare, nelle aree di certificazione/omologazione dei terminali e nella pianificazione, progettazione, gestione e ottimizzazione E2E di reti radiomobili/wi-fi e nello sviluppo software mobile per il settore enterprise.

Dal 2013 le attività del settore tecnologico del Gruppo, si sono arricchite anche con l'offerta di una piattaforma proprietaria nell'ambito della *Physical Security Information Management (PSIM)* e di recente, a partire da giugno 2014, attraverso l'offerta di *service desk*, di *consulenza hardware/software* e di *contact center (Information Technology Service Management)*.

Con l'acquisizione del 70% della Softec S.p.A. e l'affitto del ramo d'azienda "Infrastrutture" dalla IMET S.p.A. il Gruppo ha rafforzato la propria offerta, che ad oggi, consta delle seguenti aree di business:

## DIGITAL. MOBILE. TECHNOLOGY. INFRASTRUCUTURE

				
 				
Digital Strategy, Creativity, Web Design & UX Inbound Marketing & Marketing Automation Audio/video contents production & finalization Social Media Strategy Seo & Sem	Technological Systems Telecommunications & ICT networks Electricity transformation & distribution networks Light rail systems	Telecom Networks & Strategy Mobile Device System Integration App Development & Mobile Solution Integrated WiFi Solutions	Disaster Recovery Security & Monitoring Platforms Hosting & Cloud Solutions Service Desk & Platform Integration	Social network and CRM connectors Smart venues, Internet of Things Proximity marketing, Dynamic Digital Signage Behavioral and demographic analytics
				

Il nuovo perimetro di attività consentirà al Gruppo FullSix di ampliare notevolmente l'offerta, bilanciando fasi del ciclo economico in cui le attività storiche legate al *marketing e alla comunicazione digitale* presentano una contrazione degli investimenti da parte dei clienti soprattutto nel mercato domestico con attività come quelle infrastrutturali che si presentano in crescita.

I nuovi *modelli di business* di successo necessitano infatti:

- 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;
- di economie di scala rispetto ai costi generali e alle attività di ricerca e sviluppo;
- della gestione dei rischi rispetto alla matrice prodotti/mercati di sbocco;
- di una più incisiva diversificazione e ottimizzazione della produzione sia rispetto ai costi che alla scarsità di fattori di produzione.

Con le recenti operazioni di acquisizione della Softec S.p.A. e dell'affitto del ramo "Infrastrutture" la società dovrebbe raggiungere una redditività netta consolidata positiva già a partire dall'esercizio 2016, in grado quindi di remunerare il capitale di rischio anche perché si sono raggiunte le necessarie 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 di nuove risorse finanziarie per raggiungere gli obiettivi declinati precedentemente e che stanno alla base del Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione della FullSix S.p.A..

Di seguito il Conto economico Consolidato del Gruppo riveniente dal Piano industriale 2016 - 2020 distinto per ciascun anno di piano e riassunto nelle principali variabili economiche:

<b>Piano industriale 2016-2020</b>										
(migliaia di euro)	2016		2017		2018		2019		2020	
	Piano	Inc. %								
<b>Ricavi netti</b>	44.098	100,0%	43.295	100,0%	46.449	100,0%	49.844	100,0%	53.497	100,0%
<b>Gross Margin</b>	28.991	65,7%	27.793	64,2%	29.893	64,4%	32.162	64,5%	34.612	64,7%
<b>MOL (EBITDA)</b>	3.989	9,0%	4.489	10,4%	5.083	10,9%	5.621	11,3%	6.195	11,6%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	3.422	7,8%	3.993	9,2%	4.576	9,9%	5.143	10,3%	5.712	10,7%
<b>Risultato netto</b>	2.103	4,8%	2.528	5,8%	2.956	6,4%	3.394	6,8%	3.836	7,2%

*"Si evidenzia che la rappresentazione economica e finanziaria del gruppo FullSix contenuta nel Piano Industriale e illustrata in precedenza è basata sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo"*

*relativamente ad eventi futuri che, per loro natura, sono soggetti ad una componente intrinseca di rischio e 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 essi. I risultati effettivi, soprattutto in riferimento alla gestione caratteristica e al flusso di cassa operativo che da essa scaturisce, potrebbero differire significativamente da quelli contenuti nella rappresentazione del Piano Industriale del Gruppo FullSix presentato in precedenza 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 sono al di fuori del controllo del Gruppo e del suo management.”*

### **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 previste nel Piano Industriale 2016-2020.

Il prezzo di sottoscrizione della proposta di Aumento in Opzione, pari ad euro 1,4 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.

Il Consiglio di Amministrazione della FullSix S.p.A. ritiene opportuno evidenziare che le risorse rivenienti dalla sottoscrizione della proposta di aumento di capitale, descritta nella presente Relazione, saranno destinate esclusivamente al conseguimento degli obiettivi strategici più sopra descritti escludendo qualsiasi ipotesi di utilizzo per rimborsi di finanziamenti soci.

### **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 opzione, 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 1,4 di cui euro 0,90 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.

## **1.2 Informazioni relative ai risultati economici, patrimoniali e sulla posizione finanziaria netta del Gruppo e di FullSix S.p.A.**

Per una descrizione dell'andamento gestionale di FullSix S.p.A. e del Gruppo ad essa facente capo relativa all'esercizio 2015, si rinvia alla Relazione Finanziaria al 30 giugno 2015 ed al Comunicato Stampa del 25 gennaio 2016 in cui sono riportati i risultati economici e finanziari consolidati al 31 dicembre 2015, approvati dal Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. rispettivamente in data 30 luglio 2015 ed in data 25 gennaio 2016, entrambe disponibili sul *sito internet* della Società nelle apposite sezioni: Bilanci e Relazioni (<http://www.fullsix.it/investor-relations/archivio-bilanci-e-relazioni/>) e Notizie Finanziarie (<http://www.fullsix.it/investor-relations/archivio-notizie-finanziarie/>). 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. Si forniscono agli investitori ulteriori informazioni in merito alla situazione finanziaria, precisando che *“tali dati consolidati che traggono origine dal preconsuntivo approvato dal Consiglio di Amministrazione della FullSix S.p.A. in data 25 gennaio 2016 rappresentano la migliore rappresentazione economico e finanziaria alla data disponibile dei risultati economici e finanziari della FullSix S.p.A. e delle società controllate e collegate. Tali risultati consolidati potrebbero essere soggetti a variazione in sede di approvazione dei Consigli di Amministrazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2015 della FullSix S.p.A. e in sede di approvazione dei progetti di Bilancio delle società controllate e collegate. In particolare si segnala che, alla data di approvazione dei dati consolidati è in corso la valutazione tecnica di una voce di bilancio relativa all'IVA pagata su importi fatturati a Alitalia Linee Aeree S.p.A. in amministrazione straordinaria, completamente svalutata per l'ammontare di euro 416.000 e di cui potrebbe essere ripristinato il valore anche alla luce della Legge di Stabilità 2016. Inoltre si evidenzia che i dati economici e finanziari consolidati presentati non sono stati oggetto di revisione contabile.”*



**Tabella riportante il valore del Capitale Circolante Netto consolidato (CCN) al 31 dicembre 2015:**

(migliaia di euro)

	31/12/2015	31/12/2014
Lavori in corso su ordinazione	963	729
Crediti commerciali	10.504	9.799
Altri crediti	3.185	1.036
Partecipazioni correnti	22	5
<b>TOT att correnti</b>	<b>14.674</b>	<b>11.569</b>
Debiti commerciali a breve termine	4.673	4.878
Altre passività correnti	4.864	3.714
<b>TOT pass correnti</b>	<b>9.537</b>	<b>8.592</b>
<b>TOT CCN</b>	<b>5.137</b>	<b>2.977</b>

Si evidenzia quindi al 31 dicembre 2015 un capitale circolante netto consolidato positivo e pari a circa euro 5,137 migliaia che scaturisce dalla differenza tra il valore del totale delle "Attività correnti" pari a circa euro 14,674 migliaia e il valore del totale delle "Passività correnti" pari a circa euro 9,537 migliaia.

Di seguito la Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 31 dicembre 2015 confrontata con la Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 31 dicembre 2014.

**Confronto Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 31 dicembre 2015  
con Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 31 dicembre 2014**

31/12/2015	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2014	di cui parti correlate	variazione
1.012		- Disponibilità liquide	786	-	226
90		- Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	292	-	(202)
22		- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	5		17
(2.182)		- Debiti verso banche per anticipi a breve termine	(868)		(1.314)
(172)		- Debiti finanziari verso terzi a breve termine	(392)	-	220
(1.047)		- Debiti verso banche per finanziamenti a breve termine	-	-	(1.047)
(95)		- Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (Leasing imm.)			(95)
(1.666)	(1.666)	- Debiti verso Blugroup S.r.L. scadenti entro 12 mesi	(1.971)	(1.971)	305
<b>(4.038)</b>	<b>(1.666)</b>	<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(2.148)</b>	<b>(1.971)</b>	<b>(1.890)</b>
95		- Depositi cauzionali a medio-lungo termine	96	-	(1)
(1.105)		- Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	-	-	(1.105)
(376)		- Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	(924)		548
(1.690)		- Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (Leasing imm.)			(1.690)
-		- Debiti verso Blugroup S.r.L. scadenti oltre 12 mesi	-	-	-
<b>(3.076)</b>		<b>- Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>(828)</b>	<b>-</b>	<b>(2.248)</b>
<b>(7.114)</b>	<b>(1.666)</b>	<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(2.976)</b>	<b>(1.971)</b>	<b>(4.138)</b>

Si deve evidenziare che tale situazione tiene conto del debito verso il socio Blugroup S.r.l. per l'ammontare di euro 1.666.698 (scadente al 31 dicembre 2016). La Posizione finanziaria netta si incrementa nel 2015 anche per il consolidamento della società Softec S.p.A. che è entrata a far parte del gruppo FullSix in data 30 settembre 2015. In relazione a questo, la Posizione Finanziaria (PFN) è peggiorata nell'esercizio 2015 per l'ammontare di circa euro 4,138 migliaia.

Stimando i fabbisogni netti del gruppo FullSix al 31 dicembre 2016 si rappresenta, alla pagina successiva, la Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 31 dicembre 2016 confrontata con quella al 31 dicembre 2015 senza l'intervento di un'operazione di aumento di capitale.

**Confronto Posizione Finanziaria Netta Consolidata(PFN) al 31 dicembre 2016**  
**con la Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 31 dicembre 2015**  
**in assenza di Aumento di Capitale**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31/12/16**

31/12/2016	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2015	di cui parti correlate	variazione
2.124		Disponibilità liquide	1.012		1.112
-		Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	90		(90)
22		Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	22		-
(6.228)		Debiti verso banche per anticipi a breve termine	(2.182)		(4.046)
(172)		Debiti finanziari verso terzi a breve termine	(172)		-
(700)		Debiti verso banche per finanziamenti a breve termine	(1.047)		347
(95)		Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (Leasing imm.)	(95)		-
(1.666)	(1.666)	Debiti verso Blugroup S.r.L. scadenti entro 12 mesi	(1.666)	(1.666)	-
<b>(6.715)</b>	<b>(1.666)</b>	<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(4.038)</b>	<b>(1.666)</b>	<b>(2.677)</b>
99		- Depositi cauzionali a medio-lungo termine	95		4
(600)		- Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	(1.105)		505
(233)		- Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	(376)		143
(1.595)		- Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (Leasing imm.)	(1.690)		95
(2.329)		- <b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>(3.076)</b>		<b>747</b>
<b>(9.044)</b>	<b>(1.666)</b>	<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(7.114)</b>	<b>(1.666)</b>	<b>(1.930)</b>

*“Si evidenzia, come peraltro già specificato in precedenza per il Piano Industriale che la rappresentazione, sia della Posizione Finanziaria Netta (PFN) del Gruppo FullSix al 31 dicembre 2016, sia del Rendiconto Finanziario Previsionale al 31 dicembre 2016, 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 riferimento 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, varia-*

*zioni 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 sono al di fuori del controllo del Gruppo e del suo management.”*

Pur con queste limitazioni sugli accadimenti economici e finanziari futuri, il Gruppo FullSix dovrebbe evidenziare al 31 dicembre 2016 una Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) negativa e pari a circa euro 9,044 migliaia in peggioramento per circa euro 1,930 migliaia rispetto alla Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 31 dicembre 2015 che risultava negativa e pari a circa euro 7,114 migliaia.

Detti valori della Posizione Finanziaria Netta (PFN) traggono origine dal fabbisogno finanziario netto che viene evidenziato nel Rendiconto Finanziario Previsionale Consolidato al 31 dicembre 2016 che si rappresenta nella tabella alla pagina seguente:



## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 31/12/16

(migliaia di euro)	31/12/2016	31/12/2015
Risultato ante imposte	2.927	18
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	350	606
Ammortamento immobilizzazioni materiali	80	97
<i>Accantonamenti:</i>		
- T.f.r.	38	47
- fondi rischi e oneri	140	270
- fondo svalutazione immobilizzazioni		
- fondo svalutazione crediti	50	73
Costo figurativo per <i>stock option</i>		-
Imposte sul reddito	(225)	(58)
Minusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanziarie		(80)
Plusvalenze da alienazione immobilizzazioni finanziarie		421
Altre partite non monetarie nette	(204)	(140)
<b>Flusso monetario generato (impiegato) dalla gestione corrente</b>	<b>3.156</b>	<b>1.254</b>
T.f.r. Variazione	165	1.079
Variazione fondi per rischi ed oneri	(351)	(514)
<i>Variazione delle attività e passività operative:</i>		
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	(16.239)	(777)
Diminuzione (aumento) rimanenze	(502)	(235)
Diminuzione (aumento) altri crediti	1.950	(2.149)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	8.249	(205)
Aumento (diminuzione) altri debiti	(287)	603
Variazione CCN	(6.829)	(2.763)
<b>Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio</b>	<b>(3.859)</b>	<b>(944)</b>
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	1.612	(7.912)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(192)	(2.321)
Decremento (incremento) altre attività finanziarie	-	207
Decremento (incremento) altre attività non correnti	-	727
<b>Flusso monetario impiegato in attività di investimento</b>	<b>1.420</b>	<b>(9.299)</b>
Incremento (decremento) altre riserve	(117)	5.541
Aumento (diminuzione) debiti vs banche	3.578	4.727
<b>Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento</b>	<b>3.461</b>	<b>10.268</b>
<b>Flusso monetario netto del periodo</b>	<b>1.022</b>	<b>25</b>

Nel periodo considerato, a decorrere dal 31 dicembre 2015 sino al termine del 31 dicembre 2016, il flusso monetario impiegato in attività di esercizio è stimato pari ad euro 3,859 migliaia ed è riconducibile, per euro 3,156 migliaia, alla generazione di liquidità da parte della gestione corrente, per euro 6,829 migliaia agli impieghi relativi alla variazione del capitale circolante netto e per euro 186 migliaia all'impiego delle passività non correnti.

Il flusso monetario impiegato in attività disinvestimento, pari ad euro 1,420 migliaia, è principalmente riconducibile ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali.

Il flusso monetario generato in attività di finanziamento, pari ad euro 3,461 migliaia, è riconducibile sostanzialmente:

- ❖ al decremento di altre riserve per euro 117 migliaia;
- ❖ all'incremento di debiti finanziari verso sistema bancario per euro 3,578 migliaia.

L'effetto netto dei flussi monetari sopra descritti porterà le disponibilità liquide e mezzi equivalenti del Gruppo da euro 1,122 migliaia al 31 dicembre 2015 ad euro 2,124 migliaia al 31 dicembre 2016, evidenziando un incremento pari ad euro 1,022 migliaia.

### **1.3 Criteri di determinazione del prezzo**

Il prezzo di sottoscrizione della proposta di Aumento in Opzione, pari ad euro 1,4 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:

- 1) con la media ponderata del prezzo di chiusura del titolo FullSix S.p.A. con i volumi scambiati nel periodo dal 31 dicembre 2015 al 30 giugno 2015 (sei mesi) che è risultata pari ad euro 1,82;
- 2) con la media ponderata del valore di mercato dell'azione FullSix quotata alla Borsa Valori di Milano (LSE) rilevato nel periodo dal 31 dicembre 2015 al 31 dicembre 2014 (12 mesi) che è risultato pari ad euro 1,83.
- 3) con il valore di mercato dell'azione FullSix quotata alla Borsa Valori di Milano (LSE) rilevato al 22 gennaio 2016 che è risultato pari ad euro 1,74;
- 4) con il patrimonio netto contabile per azione al 31 dicembre 2015 della FullSix S.p.A che è risultato pari ad euro 0,56;
- 5) con il patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante consolidato per azione al 31 dicembre 2015 che è risultato pari ad euro 0,62.

Ora, confrontando il prezzo di sottoscrizione proposto, pari ad euro 1,4, con i valori testè evidenziati emerge che:

- a) Rispetto alla media semestrale si applicherebbe uno sconto pari al 23,08%;
- b) Rispetto alla media annuale si applicherebbe uno sconto pari al 23,5%;
- c) Rispetto al prezzo rilevato al 22 gennaio si applicherebbe uno sconto pari al 19,21%;
- d) Relativamente invece al valore del patrimonio netto contabile per azione della FullSix S.p.A. al 31 dicembre 2015, il premio risulta pari ad euro 0,84;
- e) In relazione invece al valore del patrimonio netto consolidato attribuibile ai possessori di capitale proprio per azione al 31 dicembre 2015, il premio risulta pari ad euro 0,78.

#### **1.4 Esistenza di consorzi di garanzia e/o collocamento**

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

#### **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**

Non si sono manifestate disponibilità per la sottoscrizione delle nuove azioni in emissione.

#### **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 inoperti 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 all'unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea 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>Articolo 5 - Testo Proposto</i>
<i>Capitale Sociale</i>	<i>Capitale Sociale</i>
<p><b>Art. 5)</b> 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 0,5 cadauna.</p>	<p><b>Art. 5)</b> 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 0,5 cadauna.</p> <p><i>L'assemblea straordinaria dei soci in data [●] febbraio 2016 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in opzione ai soci, in denaro, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.677.347 mediante emissione di massime n. 3.354.694 azioni, con sovrapprezzo, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 31 luglio 2016.</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 1.677.347 (unmilione seicentosettantasettemilatrecento quarantasette) mediante e-*

missione di massime n. 3.354.694 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 tre nuove azioni ogni dieci 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 [31 luglio 2016];
- il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione viene fissato in euro 1,4 (unovirgolaquattro), di cui euro 0,90 (zerovirgolanovanta) 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 (...) febbraio 2016 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in opzione ai soci, in denaro, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.677.347 mediante emissione di massime n. 3.354.694 azioni, con sovrapprezzo, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 31 luglio 2016".

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."

\*\*\*\*\*

**Diritto di recesso**

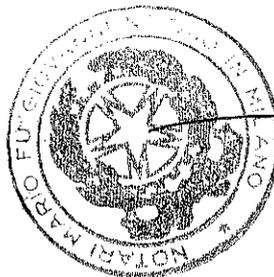
Si precisa che le proposte di modificazioni statutarie di cui all'unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria non danno luogo ad alcuna causa legale di recesso a favore dei soci, ai sensi degli artt. 2437 e seguenti del codice civile.

Milano, 25 gennaio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Arch. Marco Benatti

Marco Benatti



Benatti

rad

SPAZIO ANNULLATO

Allegato "D" all'atto  
in data 7-3-2016  
n. 23194/13614 rep.



### COMUNICATO STAMPA

***FullSix S.p.A.: riscontro a richiesta di chiarimenti da parte del socio WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC in relazione alla proposta di aumento di capitale di cui all'Assemblea Straordinaria del 26/29 febbraio 2016 e comunicazione pervenuta dal socio Blugroup S.r.l.***

Milano, 23 febbraio 2016 – La società FullSix S.p.A. informa che, in data odierna, come anticipato con comunicato stampa diffuso in data 18 febbraio 2016 (allegato 1), si è tenuta un'apposita riunione del Consiglio di Amministrazione nel corso della quale è stata esaminata la comunicazione pervenuta dal socio WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC nonché la comunicazione pervenuta in data 23 febbraio 2016 dal socio Blugroup S.r.l. (allegato 2).

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale desiderano ringraziare il socio WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC per le richieste avanzate, considerando le stesse come un'opportunità per fornire ulteriori chiarimenti ed informazioni al mercato ed auspicando che tale opportunità sia foriera di un positivo esito dell'andamento dei lavori assembleari. Corre l'obbligo di ricordare che dal 2008 al 2015 il Gruppo è stato in grado di incrementare il fatturato ed invertire il *trend* dell' EBITDA da negativo per Euro -7,2 milioni a positivo per Euro 1,2 milioni del 2015 (dato di preconsuntivo) superando il *break even* a livello operativo: tali risultati sono stati conseguiti senza ricorrere a nuovo capitale di rischio, così come la diversificazione delle aree di *business* e del portafoglio ricavi.

Ad oggi FullSix S.p.A. è una holding di partecipazioni al vertice di un gruppo di società che operano nel business digitale e non solo nel web marketing avendo negli ultimi anni diversificato il proprio business nell'area Mobile, Infrastrutture e Technology.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno fornire a tutti gli azionisti i seguenti chiarimenti:

- (i) in riferimento agli obiettivi strategici e finalità dell'Aumento di capitale in Opzione, il Consiglio di Amministrazione riprendendo quanto già esposto nella Relazione Illustrativa, pubblicata in data 4 febbraio 2016, conferma che le motivazioni a sostegno del citato Aumento sono individuabili nelle necessità di:
- finanziare il capitale fisso e il capitale circolante delle nuove attività nazionali ed internazionali acquisite/acquisende e sviluppate internamente (a puro titolo esemplificativo, lo sviluppo della *start up* Orchestra S.r.l., lo sviluppo della società Softec S.p.A. e il finanziamento del c.d. ramo d'azienda "Infrastrutture");
  - continuare ad operare attraverso l'integrazione di nuove iniziative nell'ambito dei "*distressed asset*", attività in relazione alle quali si possono conseguire risultati positivi con rischi contenuti. A titolo esemplificativo l'affitto del ramo d'azienda Infrastrutture prevede la facoltà di recesso *ad nutum* con un preavviso di soli di 2 mesi;
  - 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;
- (ii) in riferimento all'esistenza di piani alternativi, il Consiglio di Amministrazione chiarisce che l'accordo tra i soci è condizione necessaria per consentire il ricorso al capitale di credito: in assenza di tale accordo, il Piano Industriale fornisce, comunque, elementi di credibilità per una percentuale di fattibilità necessariamente commisurata alle disponibilità finanziarie. Qualora l'Aumento di Capitale non sia deliberato, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente fa presente che il Piano Industriale elaborato dovrà essere opportunamente riequilibrato tramite un'attenta valutazione degli *asset* strategici, al fine di concentrare la propria attività subordinatamente alle risorse disponibili, anche limitando il perimetro di riferimento;
- (iii) in riferimento al prezzo proposto, il Consiglio di Amministrazione rimette all'assemblea la determinazione di un nuovo valore delle azioni offerte in opzione, qualora i soci si esprimessero in tal senso e, così come già espresso nella Relazione Illustrativa, evidenzia che non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento;
- (iv) in riferimento alla disponibilità degli azionisti dell'Emittente di sottoscrivere l'Aumento di Capitale, si informa che, in data 23 febbraio 2016, è pervenuta alla società comunicazione da parte del socio Blugroup S.r.l., che si allega (allegato 2), e che si riassume nei seguenti punti. Il socio Blugroup S.r.l.:
- ha manifestato la propria intenzione di esprimere voto favorevole alla proposta di Aumento di Capitale presentata;
  - ha informato che ha messo in atto tutte le azioni necessarie al fine di dotarsi delle fonti finanziarie per poter sottoscrivere la quota di propria spettanza nell'Aumento di Capitale, dichiarando di non avvalersi in sede di sottoscrizione di meccanismi compensatori;
  - si è impegnato a non richiedere il rimborso del proprio credito, pari ad Euro 1.647.722,00 di valore nominale, nei confronti di FullSix S.p.A., e la cui scadenza è prevista al 31 dicembre 2016, fintantoché la società FullSix S.p.A. non sia in grado di generare utili netti e disponga della liquidità in un ammontare almeno tale da coprire la quota in scadenza.

In analogia con quanto rappresentato dal socio Blugroup S.r.l., il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, confidando di aver fornito tutti gli opportuni chiarimenti, invita anche il socio WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC, prima dell'Assemblea, ove possibile, a manifestare la propria adesione alla proposta di Aumento di Capitale.

\*\*\*

### ***Il Gruppo Fullsix***

*(codice ISIN IT0001487047) - Le società del Gruppo offrono servizi nell'ambito della comunicazione digitale, della progettazione di reti "mobile", e della progettazione di soluzioni innovative per l'automazione aziendale.*

**Ufficio Affari Societari**

V.le del Ghisallo 20, - 20151 Milano

Tel: +39 02 89968.1

e- mail: [societario@fullsix.it](mailto:societario@fullsix.it)





Data: Mer 17/02/2016 19:06  
Da: Utente di Microsoft Office <mario.ortu@milano.pecavvocati.it>  
A: fullsix@legalmail.it  
Oggetto: Lettera per conto di WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC  
Allegato/i: Lettera per conto di WPP Dotcom Holdings (Fourteen)  
LLC.pdf(*dimensione 141 KB*)

In allegato si anticipa il pdf di una lettera raccomandata indirizzata al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale della società.

Con i migliori saluti.

Mario Ortu  
Orsingher Ortu – Avvocati Associati  
Via Privata Fratelli Gabba, 3  
20121 Milano  
T +39 02 89075050  
F +39 02 62086008  
E [mario.ortu@orsingher.com](mailto:mario.ortu@orsingher.com)  
[www.orsingher.com](http://www.orsingher.com)

Spettabile  
**Fullsix S.p.A.**  
 Viale del Ghisallo n. 20  
 20151 – Milano

Alla cortese attenzione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

Raccomandata A.R. anticipata via pec all'indirizzo: [fullsix@legalmail.it](mailto:fullsix@legalmail.it)

Milano, 17 febbraio 2016

Egregi Signori,

questa lettera viene inviata dal nostro Studio in nome e per conto di WPP Dotcom Holdings (Fourteen) LLC (**WPP**), con riferimento all'Assemblea Straordinaria di FullSix S.p.A. (**Fullsix** o la **Società**) programmata per il 26 Febbraio 2016 (ovvero per il 29 Febbraio, in seconda convocazione).

In vista della menzionata assemblea e della proposta di aumento di capitale di Fullsix che verrà sottoposta ai soci in tale occasione (**Aumento di Capitale**), WPP – nella sua veste di azionista della Società – ritiene utile richiamare l'attenzione del Consiglio di Amministrazione su una serie di temi a suo avviso particolarmente rilevanti e formulare, al riguardo, alcune richieste di chiarimento. In particolare:

(i) WPP ritiene che obiettivi strategici e finalità del prospettato Aumento di Capitale siano stati illustrati al mercato in modo eccessivamente sommario e generico, anche nell'ambito della relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione e pubblicata in data 4 febbraio 2016 (la **Relazione Illustrativa**). Di conseguenza, WPP sarebbe grata al Consiglio di Amministrazione della Società di una descrizione più puntuale e articolata (a) dei progetti e delle iniziative che sarebbero perseguiti da Fullsix utilizzando le risorse rinvenienti dall'Aumento di Capitale e (b) dei piani alternativi che il Consiglio di Amministrazione conta di attuare nell'ipotesi in cui l'Aumento di Capitale non sia approvato o comunque integralmente sottoscritto;

(ii) dalla lettura della Relazione Illustrativa sembra emergere che nessun azionista di Fullsix avrebbe manifestato l'intenzione di votare a favore e quindi di sottoscrivere l'Aumento di Capitale. Quanto precede vale, a maggior ragione, con riferimento all'azionista di controllo della Società Blugroup S.r.l. (**BG**), che non avrebbe dunque assunto alcun impegno vincolante a versare in denaro la rispettiva quota parte dell'Aumento di Capitale. WPP chiede pertanto al Consiglio di Amministrazione di precisare se sia stata sottoposta o meno una richiesta a BG di assumere un impegno irrevocabile a sottoscrivere e liberare in denaro la porzione di sua spettanza dell'Aumento di Capitale e quale sia stata la relativa risposta;

Milano  
 Via Privata Fratelli Gabba, 3  
 20121 Milano, Italy  
 T +39 02 89075050  
 F +39 02 62086008

Roma  
 Piazza di Campitelli, 3  
 00186 Roma, Italy  
 T +39 06 45599200  
 F +39 06 69970021

Associazione professionale  
 tra gli avvocati N. Barra Caracciolo,  
 D. Colella, M. Consonni, M. Orsingher,  
 M. Ortu e F. Sanna

[info@orsingher.com](mailto:info@orsingher.com)  
[www.orsingher.com](http://www.orsingher.com)  
 P, IVA 05769090969

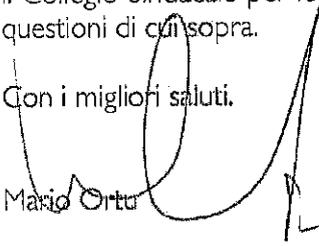
(iii) anche (ma non solo) alla luce della volatilità mostrata dai mercati (e della circostanza che negli ultimi giorni il prezzo proposto per le nuove azioni da emettere a fronte dell'Aumento di Capitale, ove fosse approvato, è risultato superiore a quello attuale di mercato delle azioni Fullsix), WPP chiede al Consiglio di Amministrazione di rendere noto agli azionisti se esso abbia cercato di ottenere una garanzia (se del caso, da parte del socio BG) di sottoscrizione delle nuove azioni della Società che dovessero risultare inoptate nell'ambito dell'Aumento di Capitale e quale sia stato l'esito di tale verifica;

(iv) la Relazione Illustrativa indica che il debito residuo della Società nei confronti di BG era pari, alla data del 31 dicembre 2015, ad Euro 1.666.698,00 (il **Debito BG**). Come rilevato in passato in svariate altre occasioni, WPP ritiene che sia di per se stesso totalmente inappropriato per Fullsix chiedere un supporto finanziario ai propri azionisti e al mercato per poi impiegare una parte significativa delle risorse raccolte al fine di ripagare, al nominale, un debito oggi sostanzialmente privo di valore effettivo/commerciale, a beneficio del proprio azionista di controllo, i.e. del soggetto cui devono attribuirsi – nei fatti e in via ultimativa – le maggiori responsabilità per la deludente performance della Società negli ultimi anni. Anche in considerazione dell'inevitabile conflitto di interessi che caratterizza il rapporto tra BG e la Società in merito a questo argomento, il riferimento contenuto nella Relazione Illustrativa al fatto che Fullsix non intende utilizzare l'eventuale ricavato dell'Aumento di Capitale per ripagare il Debito BG rischia di essere gravemente fuorviante, in quanto (a) non consente di escludere in modo categorico che BG possa tentare di avvalersi di un diritto di compensazione in sede di sottoscrizione e versamento della quota di sua pertinenza dell'Aumento di Capitale (per quanto questo, in base alle informazioni di cui disponiamo, dovrebbe essere tecnicamente impossibile, alla luce della data di scadenza del Debito BG) e (b) non chiarisce che cosa dovrebbe accadere quando il Debito BG verrà a scadenza, tra pochi mesi (i.e. alla fine del 2016). WPP chiede dunque al Consiglio di Amministrazione se e come abbia interagito con BG su queste tematiche e di dichiarare in modo esplicito cosa intenda fare del Debito BG, quando questo verrà a scadenza.

Anche a nome della nostra assistita WPP, ringraziamo sin d'ora il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale per le indicazioni che vorrà fornire ai soci e al mercato, con riferimento alle questioni di cui sopra.

Con i migliori saluti.

Mario Ortu



Milano  
 Via Privata Fratelli Gabba, 3  
 20121 Milano, Italy  
 T +39 02 89075050  
 F +39 02 62086008

Roma  
 Piazza di Campitelli, 3  
 00186 Roma, Italy  
 T +39 06 45599200  
 F +39 06 69970021

Associazione professionale  
 tra gli avvocati N. Barra Caracciolo,  
 D. Colella, M. Consonni, M. Orsingher,  
 M. Ortu e F. Sanna

info@orsingher.com  
 www.orsingher.com  
 P. IVA 05769090969

# BLUGROUP

Spett.le

**FullSix S.p.A.**  
Viale del Ghisallo 20  
20151 Milano

Alla c.a. del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

VIA PEC: fullsix@legalmail.it

Milano, 23 febbraio 2016

**Oggetto: assemblea straordinaria degli azionisti convocata per i giorni 26/29 febbraio 2016**

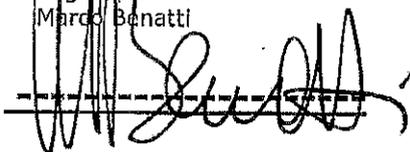
Egregi Consiglieri e Sindaci di FullSix S.p.A.,

facendo seguito alle richieste del socio WPP formalizzate nella lettera del 16 febbraio 2016 resa disponibile dalla società FullSix S.p.A. il 18 febbraio 2016 nel sito internet della società con apposito comunicato stampa, la società Blugroup S.r.l., in relazione alla convocata Assemblea Straordinaria di FullSix S.p.A. programmata per i giorni 26/29 febbraio 2016 al fine di discutere ed assumere le deliberazioni inerenti ad una proposta di aumento di capitale sociale, con la presente, in qualità di azionista della suddetta società e detentore di una partecipazione pari al 45,687% del capitale sociale, precisa quanto segue.

- (i) La società Blugroup S.r.l. manifesta sin d'ora la propria intenzione di esprimere voto favorevole alla proposta di aumento di capitale presentata dal Consiglio di Amministrazione nella Relazione Illustrativa redatta ai sensi 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, messa a disposizione del pubblico in data 4 febbraio 2016;
- (ii) In merito alle modalità di sottoscrizione della porzione di propria spettanza dell'Aumento di Capitale, Vi informiamo che Blugroup sta approntando tutte le azioni per dotarsi delle fonti finanziarie al fine di poter sottoscrivere la quota di propria spettanza nell'aumento di capitale in deliberazione citato in precedenza. Preme qui sottolineare che Blugroup S.r.l., al riguardo, si impegna fin d'ora a non avvalersi in sede di sottoscrizione dei meccanismi compensatori tra il proprio credito di nominali euro 1.647.722,00 ed il versamento della quota di propria spettanza nell'Aumento di Capitale.
- (iii) Nell'ottica di sostenere sin da subito gli obiettivi definiti dal Consiglio di Amministrazione in sede di presentazione della citata Relazione Illustrativa, la società Blugroup S.r.l. si impegna a non richiedere il rimborso del suddetto credito, nei confronti di FullSix S.p.A., e la cui scadenza è prevista al 31 dicembre 2016, fintantoché la società FullSix S.p.A. non sia in grado di generare utili netti e disponga della liquidità, in un ammontare almeno tale da coprire la quota in scadenza.

Con la speranza e l'augurio di una normalizzazione dei rapporti tra i soci, porgiamo cordiali saluti

Blugroup S.r.l.  
Marco Benatti



BLUGROUP s.r.l.

Viale del Ghisallo 20 - 20151 Milano - tel. 02.89968493

Codice Fiscale e Part. IVA. 12281920152 - Registro delle Imprese Milano 300087

Capitale sociale € 60.000 i.v.




## 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, nonchè 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**: il testo di cui alle precedenti pagine numerate è 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 numerate è conforme all'originale, munito delle prescritte sottoscrizioni.  
Milano, data apposta in calce