



**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
22 SETTEMBRE 2016 E 23 SETTEMBRE 2016**

FullSix S.p.A.

Sede in Milano, Piazzale Lugano N° 19

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 22 SETTEMBRE 2016, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL GIORNO 23 SETTEMBRE 2016, IN SECONDA CONVOCAZIONE.

* * * *

La presente relazione (la "**Relazione**"), 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**") e nel rispetto di quanto previsto nell'Allegato 3° schema 2 del Regolamento Emittenti nonché della Comunicazione Consob n. DIE/13028158 del 4 aprile 2013, , ha lo scopo di illustrare la proposta di cui all'ordine del giorno che segue 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 22 settembre 2016 alle ore 11.00 presso la sede sociale, Piazzale Lugano n. 19 in Milano, ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 23 settembre 2016, alle ore 15.00 stesso luogo, per discutere e assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti alle materie del seguente:

Ordine del Giorno

Proposta di aumento del capitale sociale, a pagamento per un importo massimo di euro 4.990.000, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile entro e non oltre il 30 giugno 2017 mediante emissione di nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della società FullSix S.p.A., ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, c.c.; conseguente modifica dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

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, per un importo massimo di euro 4.990.000, comprensivo del sovrapprezzo, da eseguirsi entro e non oltre il 30 giugno 2017 (di seguito "**Aumento in Opzione**").

Qualora entro il 30 giugno 2017 l'Aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, secondo comma, c.c..

La proposta di Aumento di capitale prevede l'emissione di azioni per un controvalore massimo pari ad euro 4.990.000. Pertanto l'Emittente ai sensi dell'art. 34-ter, lett. C) del Regolamento Emittenti è esente dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo ai sensi della normativa TUF. Viceversa si assume che l'Aumento di capitale possa ragionevolmente dar luogo all'emissione di azioni in misura superiore al 10% del numero di azioni dell'Emittente della stessa classe già ammesse alla negoziazione, e pertanto, si ritiene che l'Emittente non sia esente dall'obbligo di pubblicare il Prospetto di quotazione ai sensi dell'art. 52 del Regolamento Emittenti.

Si precisa che le azioni rivenienti dall'Aumento di capitale, e oggetto di ammissione a negoziazione, saranno azioni ordinarie FullSix (FUL.MI), del valore nominale di euro 0,50, e avranno godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data della loro emissione.

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 degli investimenti da effettuare nell'ambito della robotica e dello sviluppo dei servizi di social-free-wifi;

- la congruità dell'ammontare con il riequilibrio finanziario della FullSix S.p.A. e del Gruppo;
- la necessità di proporre e sottoscrivere un aumento di capitale nella controllata Softec spa, quotata all'AIM per sviluppare nuove acquisizioni nei settori in cui il gruppo opera, continuando a mantenere la maggioranza della stessa.;
- il finanziamento del circolante del ramo infrastrutture acquisito definitivamente, a seguito di gara esperita in data 14 luglio 2016 ai sensi dell'articolo 581 c.p.c., per una crescita nel business delle Smart City.

Si rileva infatti che la rilevante crescita del fatturato del primo semestre dell'esercizio 2016, superiore alle previsioni del piano industriale del 17 marzo 2016, comporta la necessità di avere nell'immediato disponibilità liquide per gestire le attività di avviamento relative al ramo infrastrutture, acquisito a luglio, e agli investimenti nella robotica per il marketing e all'espansione dei servizi della società Orchestra sul territorio italiano con l'offerta della piattaforma di social-free-wifi.

Questo *trend* di crescita e il consolidamento delle attività devono essere supportate da **un approvvigionamento di liquidità anche e non solo 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 acquisite nel 2015 e nel 2016 e dei nuovi investimenti necessari nel settore della robotica e delle Smart City;
- 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 nel-

la 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 contesto gli ultimi esercizi economici hanno fatto registrare risultati negativi pur se in miglioramento rispetto alla situazione esistente negli esercizi 2006, 2007 e 2008.

In relazione a questa dinamica reddituale il patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della capogruppo FullSix S.p.A. è pari al 30 giugno 2016 ad euro 6.458.891,25

In particolare, al 30 giugno 2016:

- il capitale sociale ammonta ad euro 5.591.157,50;
- il patrimonio netto, invece, come detto, ammonta ad euro 6.458.891,25 ed è quindi superiore al capitale sociale per euro 867.734,25.

A partire dal 31 dicembre 2010, grazie ad una attenta gestione dei flussi di cassa e con le sole risorse interne il Gruppo ha conseguito i seguenti risultati consolidati:

- più che raddoppio del fatturato;
- più che raddoppio del personale dipendente;
- diversificazione delle aree di *business* e del *portafoglio ricavi*.

A ciò deve aggiungersi che negli ultimi cinque anni e mezzo, ovvero dal 31 dicembre 2010 al 30 giugno 2016, 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 30 giugno 2016: 1.23 euro
- Variazione: + 12,84%
- CAGR +2.2%

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 30 giugno 2016: 17.774,9
- Variazione: -15,09%
- CAGR -2,9%

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 30 giugno 2016: 16.074,3
- Variazione: -27,08%
- CAGR -5,6%

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 5,1% per ognuno dei cinque anni e mezzo 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 7,8% 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 tri-

ennale, le seguenti linee guida del Piano Industriale 2016 -2018 approvato dal Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. in data 17 Marzo 2016 e pubblicato nella stessa data (Rivisitazione del Piano Industriale FullSix 2016 – 2020 del 22 dicembre pubblicato in data 25 gennaio 2016) :

- 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, Robotica 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*;
- Riduzione e controllo costi e *governance* centralizzata;
- Razionalizzazione e consolidamento della struttura IT e della logistica tra le sedi del gruppo;
- 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;

Questi principi generali per lo sviluppo 2016/2018 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*;
- crescita annuale del 30% per il mercato dell'Internet of Things, tra cui i trend più interessanti sono Smart Home, Smart City e Industrial IoT, congiuntamente alla possibilità di valorizzazione dei dati raccolti dai sensori (Big Data Analytics);
- crescita prevista del mercato della robotica del 10% annuo da qui al 2025, in particolare quelli per uso domestico, seguiti dai dispositivi per l'intrattenimento, l'educazione e l'assistenza;
- 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 - 2016 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'acquisto 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 tecno-

logie 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 differenza 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.

Il contratto di affitto è stato prorogato di un ulteriore anno fino al 24 giugno 2017.

- 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 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 era 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. In data 14 luglio 2016 a seguito di esperimento di procedura competitiva promossa dalla curatela del fallimento IMET Spa la Società FullSystem Srl si è aggiudicata il ramo "Infrastrutture". Tale gara inoltre metteva in aggiudicazione la partecipazione detenuta dalla IMET nel capitale della FullSystem e pari al 35% che è stata aggiu-

dicata alla FullSix Spa. Per il 3 agosto 2016 è stato fissato l'atto notarile per la formalizzazione dell'esito della gara sopracitata.

La capogruppo FullSix S.p.A. attraverso le proprie controllate, sfruttando le opportunità rivenienti dalla loro presenza sul mercato, dalla loro reputazione e dall'avviamento delle loro proprietà intellettuali ha ampliato e intende estendere la propria offerta di servizi nel settore del *business* digitale e della progettazione di reti infrastrutturali, utilizzando la possibilità di poter accedere ad una distribuzione dei propri servizi con una maggiore penetrazione a livello nazionale, e iniziare uno sviluppo 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 **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. avvenuta nel settembre 2015 e l'aggiudicazione del ramo d'azienda "Infrastrutture" dalla IMET S.p.A. avvenuta il 14 luglio 2016 e la cui formalizzazione avverrà in data 3 agosto 2016, 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 del ramo "Infrastrutture" la società ha raggiunto nel primo semestre 2016 una redditività netta consolidata positiva, 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..

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 per l'ammontare di euro 4.990.000, 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 2016-2018.

Il Consiglio di Amministrazione della FullSix S.p.A. ritiene opportuno evidenziare che le risorse rinvenienti 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.

Il prezzo di sottoscrizione del proposto Aumento di Capitale sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto della prassi e degli usi di Borsa e di mercato, così come meglio indicato al seguente paragrafo 1.1.3.

1.1.3 Modalità di esecuzione dell'Aumento in Opzione

Il Consiglio di Amministrazione provvederà a definire i termini e le condizioni per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione contestualmente alla definizione delle modalità dell'offerta, da concludersi in ogni caso entro il 30 giugno 2017, e saranno resi noti mediante apposito comunicato stampa. 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".

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 31 dicembre 2015 approvata dall'Assemblea dei soci in data 28 aprile 2016 ed al Comunicato Stampa del 28 aprile 2016 in cui sono riportati i risultati economici e finanziari consolidati al 31 dicembre 2015. Per l'andamento 2016, si prega di far riferimento alla Relazione Finanziaria al 30 giugno 2016 approvata dal Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A in data 28 luglio 2016 ed al Comunicato Stampa del 28 luglio 2016. Sia le Relazioni finanziarie citate che i relativi Comunicati stampa sono 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.

Tabella riportante il valore del Capitale Circolante Netto consolidato (CCN) al 30 giugno 2016:

(migliaia di euro)

	30/06/2016	31/12/2015	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	2.828	878	1.950
Crediti commerciali	10.801	10.542	259
Altri crediti	2.381	2.399	(18)
Partecipazioni correnti	-	-	-
TOT att correnti	16.010	13.819	2.191
Debiti commerciali a breve termine	6.427	4.734	1.693
Altre passività correnti	5.624	4.820	804
TOT pass correnti	12.051	9.554	2.497
TOT CCN	3.959	4.265	-306

Si evidenzia quindi al 30 giugno 2016 un capitale circolante netto consolidato positivo e pari ad euro 3.959 migliaia che scaturisce dalla differenza tra il valore del totale delle "Attività correnti" pari ad euro 16.010 migliaia e il valore del totale delle "Passività correnti" pari ad euro 12.051 migliaia. Rispetto al 31 dicembre 2015 il capitale circolante netto si riduce per euro 306 migliaia.

Di seguito la Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 30 giugno 2016 confrontata con la Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 31 dicembre 2015.

Confronto Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 30 giugno 2016
con Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 31 dicembre 2015

30/06/2016	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2015	di cui parti correlate	variazione
1.635	-	Disponibilità liquide	1.177	-	458
90	-	Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	90	-	-
24	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	22	-	2
(4.051)	-	Debiti verso banche	(3.395)	-	(656)
(95)	-	Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (Leasing imm.)	(95)	-	-
(172)	-	Debiti finanziari verso terzi a breve termine	(172)	-	-
(1.665)	(1.665)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.667)	(1.667)	2
(4.234)	(1.665)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(4.040)	(1.667)	(194)
-	-	Depositi bancari vincolati	-	-	-
101	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	99	-	2
(900)	-	Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	(1.105)	-	205
(1.642)	-	Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (Leasing imm.)	(1.690)	-	48
(300)	-	Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	(377)	-	77
(2.741)	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(3.073)	-	331
(6.975)	(1.665)	Posizione finanziaria netta	(7.113)	(1.667)	138

Si deve evidenziare che tale situazione tiene conto del debito verso il socio Blugroup S.r.l. per l'ammontare di euro 1.665 migliaia (scadente al 30 aprile 2017). La Posizione finanziaria netta si decrementa al 30 giugno 2016 per l'ammontare di euro 138 migliaia.

Stimando i fabbisogni netti del gruppo FullSix al 30 giugno 2017 si rappresenta, alla pagina successiva, la Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 30 giugno 2017 confrontata con quella al 30 giugno 2016 senza l'intervento di un'operazione di aumento di capitale.

Confronto Posizione Finanziaria Netta Consolidata(PFN) al 30 giugno 2017
con la Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 30 giugno 2016
in assenza di Aumento di Capitale

30/06/2017	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	30/06/2016	di cui parti correlate	variazione
1.213	-	Disponibilità liquide	1.635	-	(422)
90	-	Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	90	-	-
24	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	24	-	0
(4.258)	-	Debiti verso banche	(4.051)	-	(207)
(95)	-	Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (Leasing imm.)	(95)	-	-
(172)	-	Debiti finanziari verso terzi a breve termine	(172)	-	-
(1.665)	(1.665)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.665)	(1.665)	-
(4.863)	(1.665)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(122)	(1.665)	(4.741)
(4.863)	(1.665)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(4.234)	(1.665)	(629)
-	-	Depositi bancari vincolati	-	-	-
103	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	101	-	2
(900)	-	Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	(900)	-	0
(1.546)	-	Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (Leasing imm.)	(1.642)	-	96
(300)	-	Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	(300)	-	-
	-	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti oltre 12 mesi		-	-
(2.643)	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(2.741)	-	98
(2.643)	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(2.741)	-	98
(7.506)	(1.665)	Posizione finanziaria netta	(6.975)	(1.665)	(531)

“Si evidenzia che la rappresentazione, sia della Posizione Finanziaria Netta (PFN) del Gruppo FullSix al 30 giugno 2017, sia del Rendiconto Finanziario Previsionale al 30 giugno 2017, sono basate 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, 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.”

Pur con queste limitazioni sugli accadimenti economici e finanziari futuri, il Gruppo FullSix dovrebbe evidenziare al 30 giugno 2017 una Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) negativa e pari a circa euro 7.506 migliaia in peggioramento per circa euro 531 migliaia rispetto alla Posizione Finanziaria Netta Consolidata (PFN) al 30 giugno 2016 che risultava negativa e pari a circa euro 6.975 migliaia.

Detti valori della Posizione Finanziaria Netta (PFN) traggono origine dal fabbisogno finanziario netto che viene evidenziato nel Rendiconto Finanziario Previsionale Consolidato al 30 giugno 2017 che si rappresenta nella tabella alla pagina seguente:

RENDICONTO FINANZIARIO GRUPPO FULLSIX AL 30 GIUGNO 2017

(migliaia di euro)	30.06.16	30.06.17
Risultato netto	277	109
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	342	860
Ammortamento immobilizzazioni materiali	104	100
<i>Accantonamenti:</i>		
- T.f.r.	61	
- fondi rischi e oneri	207	
- fondo svalutazione crediti	267	
Altre partite non monetarie nette	(5)	(122)
Flusso monetario generato (impiegato) dalla gestione corrente	1.253	947
T.f.r. Variazione	(193)	(95)
Variazione fondi per rischi ed oneri	(354)	
<i>Variazione delle attività e passività operative:</i>		
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	(526)	203
Diminuzione (aumento) rimanenze	(1.950)	378
Diminuzione (aumento) altri crediti	18	(619)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	1.692	(852)
Aumento (diminuzione) altri debiti	727	1.080
Aumento (diminuzione) debiti per iva	-	-
Variazione CCN	(40)	190
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	666	1.042
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(312)	(840)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(76)	(573)
Decremento (incremento) altre attività finanziarie	0	(175)
Decremento (incremento) altre attività non correnti	20	(25)
Flusso monetario impiegato in attività di investimento	(368)	(1.613)
Aumento (diminuzione) debiti vs banche	(253)	-
Incremento (decremento) altre riserve e PN di terzi	(242)	38
Incremento (decremento) debiti finanziari a medio/lungo termine		(96)
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine	655	207
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	160	149
Flusso monetario netto del periodo	458	(422)

Nel periodo considerato, a decorrere dal 30 giugno 2016 sino al termine del 30 giugno 2017, il flusso monetario impiegato in attività di esercizio è stimato pari ad euro 1.042 migliaia ed è riconducibile, per euro 947 migliaia, alla generazione di liquidità da parte della gestione corrente, per euro 190 migliaia alla variazione del capitale circolante netto e per euro 95 migliaia all'impiego delle passività non correnti.

Il flusso monetario impiegato in attività di investimento, pari ad euro 1.613 migliaia, è principalmente riconducibile ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali.

Il flusso monetario generato in attività di finanziamento è pari ad euro 149 migliaia.

L'effetto netto dei flussi monetari sopra descritti porterà le disponibilità liquide e mezzi equivalenti del Gruppo da euro 1.725 migliaia al 30 giugno 2016 ad euro 1.303 migliaia al 30 giugno 2017, evidenziando un decremento pari ad euro 422 migliaia.

1.3 Criteri di determinazione del prezzo

Il prezzo di emissione delle azioni di cui all'Aumento di capitale sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione della società tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo FullSix (FUL.MI) e considerata la prassi di mercato per operazioni similari.

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 del 30 giugno 2017 per l'esecuzione dell'operazione.

Nella determinazione della predetta tempistica, il Consiglio di Amministrazione terrà altresì conto dei tempi tecnici per il rilascio da parte di Consob dell'autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto

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>Capitale Sociale</i>	<i>Articolo 5 - Testo Proposto</i> <i>Capitale Sociale</i>
Art. 5) Il capitale sociale è di euro 5.591.157,50 (cinquemilionicinquecentonovantunomilacentocinquantesette virgola cinquanta) ed è suddiviso in n. 11.182.315 (undicimilionicentoottantaduemilatrecentoquindici) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,5 cadauna.	Art. 5) Il capitale sociale è di euro 5.591.157,50 (cinquemilionicinquecentonovantunomilacentocinquantesette virgola cinquanta) ed è suddiviso in n. 11.182.315 (undicimilionicentoottantaduemilatrecentoquindici) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,5 cadauna.
	L'Assemblea Straordinaria in data [*] 2016 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo massimo pari ad Euro 4.990.000,00 (quattromilioninovecentonovantamilavirgola zero zero), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, me-

	<p>diante emissione di azioni ordinarie, del valore nominale di euro 0,50 ciascuna, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, in opzione, entro il termine finale del 30 giugno 2017.</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 all'unico 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 il capitale sociale per un importo massimo pari ad euro 4.990.000 comprensivo di eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 ciascuna, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, da offrire in opzione agli Azionisti della Società ai sensi dell'articolo 2441, primo comma, del Codice Civile.*
- 2. Di fissare al 30 giugno 2017 il termine ultimo per dare esecuzione al suddetto aumento di capitale e di stabilire, ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del Codice Civile, che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine.*
- 3. Di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per definire in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione:*
 - a) l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale;*
 - b) il numero delle azioni di nuova emissione e il prezzo di emissione (comprensivo di eventuale sovrapprezzo), tenendo conto, tra l'altro, al fine della fissazione di quest'ultimo, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari;*
 - c) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione, nonché la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 30 giugno 2017.*

4. Di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni assunte, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di:

- a) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato, nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno, inclusi la comunicazione e contestuale richiesta di approvazione del prospetto informativo a Consob;
- b) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, accettando ed introducendo nelle medesime le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti e quindi incluso il potere di compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione e pubblicità delle deliberazioni stesse, ivi comprese a titolo meramente indicativo e non esaustivo le attestazioni prescritte dall'art. 2444 del Codice Civile, nonché il deposito nel Registro delle Imprese del testo aggiornato dello Statuto sociale, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile, modificando la cifra del capitale sottoscritto e del numero delle azioni, nonché sopprimendo la relativa clausola transitoria come sopra aggiunta, una volta integralmente eseguito l'aumento di capitale o decorso il suo termine finale di sottoscrizione;
- c) incaricare, se necessario, un intermediario autorizzato per la gestione degli eventuali resti frazionari.

5. Di aggiungere conseguentemente il seguente nuovo comma nell'art. 5 dello Statuto sociale: "L'Assemblea Straordinaria in data [●] 2016 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo massimo pari ad Euro 4.990.000,00 (quattromilioninovecentonovantamila virgola zero zero), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie, del valore nominale di euro 0,50 ciascuna, aventi le stesse caratteri-

stiche di quelle in circolazione, godimento regolare, in opzione, entro il termine finale del 30 giugno 2017".

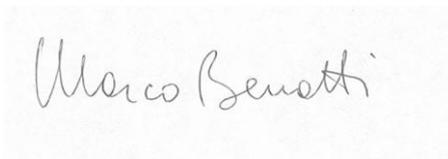
Diritto di recesso

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, 28 luglio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Arch. Marco Benatti

A rectangular box containing a handwritten signature in black ink that reads "Marco Benatti".