



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FULLSIX S.P.A. HA APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2018

- **Nel dettaglio, dal punto di vista reddituale, si evidenziano i seguenti risultati:**
 - *ricavi netti pari ad euro 3.127 migliaia in diminuzione del 45,3% rispetto al trimestre corrispondente dell'esercizio precedente;*
 - *un risultato della gestione ordinaria negativo e pari per euro 243 migliaia (7,7%) in peggioramento per euro 262 migliaia rispetto al I trimestre 2017 quando era positivo per euro 19 migliaia;*
 - *un margine operativo lordo (EBITDA) negativo e pari ad euro 243 migliaia (7,7%) rispetto ad un valore positivo di euro 15 migliaia al 31 marzo 2017 (0,3%);*
 - *un risultato operativo (EBIT) negativo e pari ad euro 417 migliaia (13,3%). Era negativo per euro 212 migliaia nel 2017 (3,7%);*
 - *un risultato netto di competenza del Gruppo negativo e pari ad euro 433 migliaia (-13,8%) in peggioramento rispetto al 31 marzo 2017 quando risultava negativo per euro 314 migliaia (5,5%);*
- **Dal punto di vista patrimoniale, l'indebitamento si decrementa di euro 956 migliaia. Si evidenzia che la posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2018 è negativa e pari ad euro 5.945 migliaia. Era negativa e pari ad euro 6.901 migliaia al 31 dicembre 2017.**

Milano, 14 maggio 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018.

Risultati dei primi tre mesi dell'esercizio 2018

Nel primo trimestre dell'esercizio 2018 il risultato netto di competenza del gruppo è negativo e pari ad euro 433 migliaia (-13,8%). I risultati industriali del gruppo non

sono stati nel primo trimestre 2018 positivi sia in valore assoluto e sia se comparati con il primo trimestre 2017. In particolare si evidenzia una diminuzione del 45,3% dei ricavi netti rispetto al medesimo periodo del 2017. Il risultato della gestione ordinaria è negativo e pari ad euro 243 migliaia (-7,7%) in rapporto ai ricavi netti; EBITDA negativo per euro 243 migliaia (-7,7%); EBIT negativo per euro 417 migliaia (-13,3%). Si evidenzia quindi un peggioramento sostanziale della gestione caratteristica rispetto al 31 marzo 2017. In primis, a commento dei risultati del primo trimestre 2018 e del confronto con i risultati del primo trimestre 2017 va segnalato che il primo trimestre 2017 comprendeva i ricavi della FullTechnology (pari ad euro 1.888 migliaia) affittuaria del ramo d'azienda "ITSM" restituito a novembre 2017. Inoltre tali risultati sono frutto per un verso dalla contrazione dei mercati in cui il gruppo opera ed in particolare nell'area System si è assistito ad una diminuzione dei volumi di attività dei principali clienti. Per di più va considerato che la carenza di liquidità che ha contraddistinto il primo trimestre 2018 ha, da un lato ridotto la rivendita di prodotti di terze parti, e dall'altro ha impedito di prendere nuove commesse ritardando l'evoluzione dei cantieri in essere.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati economici del primo trimestre dell'esercizio 2018 sono negativi. Si evidenzia che il pacchetto di maggioranza relativa della FullSix S.p.A. è passato di mano in data 29 marzo 2018. Il nuovo socio, Orizzonti Holding S.p.A., ha fatto questo investimento per sviluppare un progetto imprenditoriale congiunto, attualmente allo studio, che darà al gruppo Fullsix nuove prospettive e risorse per crescere focalizzandosi sul core business e per ripristinare entro l'anno il perimetro di ricavi idoneo a garantire l'economicità del gruppo.

Alla data di redazione della presente Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018, preme segnalare che Orizzonti Holding S.p.A., così come manifestato nelle Informazioni essenziali dell'accordo preliminare comunicato ai sensi art. 122 sgg. D.Lgs. n. 58/1998 e art. 127 sgg. Delibera Consob n. 11971/99 s.m.i. e pubblicate in data 10 marzo 2018, ha già reso disponibile a FullSix S.p.A., l'apertura di credito, pari ad Euro 2 Milioni, alle stesse condizioni di tasso e di rimborso delle Aziende del Gruppo Orizzonti. Come ampiamente descritto nella sezione "Eventi Significativi del Trimestre" e "Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 marzo 2018", si sono susseguite alcune vicende che hanno comportato il differimento sia della data di convocazione dell'assemblea degli azionisti di FullSix S.p.A. da tenersi per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 (inizialmente convocata per il 24 e 26 aprile e successivamente posticipata al 21 e 22 maggio), sia dell'istruttoria per l'approvazione del Documento d'Offerta presso Consob che è stata sospesa in data 4 maggio 2018 al fine di consentire ad Orizzonti Holding S.p.A. di fornire informazioni integrative e conseguentemente di apportare modifiche e integrazioni al suddetto Documento d'Offerta. Conseguentemente, si evidenzia l'impossibilità da parte dell'attuale Consiglio di Amministrazione di poter eventualmente valutare le prospettate sinergie di cui al

progetto imprenditoriale congiunto nonché esprimersi sull'evoluzione prevedibile della gestione.

Viene tuttavia dato riscontro che nel corso del primo trimestre 2018 sono proseguite le attività del management volte a realizzare alcune operazioni straordinarie da effettuarsi su società controllate quali, inter alia, riorganizzazione/cessione di asset non più strategici, anche tramite l'eventuale dismissione di parte degli stessi.

Tali iniziative dovranno necessariamente inserirsi in un contesto di sviluppo più ampio i cui elementi saranno meglio delineati e valutati da parte del nuovo Consiglio di Amministrazione che la prossima assemblea degli azionisti di FullSix S.p.A., convocata per il 21 e 22 maggio 2018, sarà chiamata a nominare.

* * *

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

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2018, del Gruppo FullSix e della Capogruppo FullSix S.p.A., con separata indicazione delle componenti attive e passive a breve e medio-lungo termine, comparata con gli ultimi dati pubblicati al 31 dicembre 2017, è rappresentata nei prospetti che seguono (in migliaia di euro):

Gruppo FullSix

31/03/2018	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2017	di cui parti correlate	variazione
450	-	Disponibilità liquide	181	-	269
65	-	Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	90	-	(25)
19	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	19	-	(0)
(3.334)	-	Debiti verso banche	(3.982)	-	648
(119)	-	Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (Leasing finanz.)	(126)	-	7
-	-	Debiti finanziari verso terzi a breve termine	(43)	-	43
(1.354)	(1.354)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.340)	(1.340)	(14)
(4.273)	(1.354)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(5.202)	(1.340)	929
272	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	272	-	1
(300)	-	Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	(300)	-	0
(1.487)	-	Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (Leasing finanz.)	(1.514)	-	28
(158)	-	Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	(157)	-	(1)
(1.672)	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(1.699)	-	27
(5.945)	(1.354)	Posizione finanziaria netta	(6.901)	(1.340)	956

Commento

Al 31 marzo 2018 la Posizione finanziaria netta consolidata risulta negativa e pari ad euro 5.945 migliaia. Era negativa e pari ad euro 6.901 migliaia al 31 dicembre 2017. Quindi, l'indebitamento si decrementa per euro 956 migliaia.

Si evidenzia come la posizione finanziaria netta a breve termine del Gruppo, negativa per euro 4.273 migliaia, registri un miglioramento di euro 929 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017, quando risultava negativa e pari ad euro 5.202 migliaia.

La posizione finanziaria netta a medio-lungo termine del Gruppo, negativa per euro 1.672 migliaia, registra un miglioramento di euro 27 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017 in cui era negativa e pari ad euro 1.699 migliaia.

Il finanziamento ricevuto da Blugroup S.r.l., al 31 marzo 2018, è pari complessivamente ad euro 1.354 migliaia (interamente a breve termine) ed è regolato ad un tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi, maggiorato di uno spread del 4,5%. Nel I° trimestre 2018 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 14 migliaia. La scadenza di detto finanziamento è fissata con l'approvazione da parte dell'assemblea del Bilancio d'esercizio di FullSix Spa al 31 dicembre 2018.

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti, pari complessivamente ad euro 515 migliaia, si incrementano per un importo pari ad euro 244 migliaia rispetto ad euro 271 migliaia al 31 dicembre 2017.

Il debito verso banche a breve per smobilizzo ammonta ad euro 3.334 migliaia e diminuisce rispetto al 31 dicembre 2017 per euro 648 migliaia.

I debiti verso banche per finanziamenti a medio-lungo termine ammontano ad euro 300 migliaia.

* * *

Fullsix S.p.A.

31/03/2018	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2017	di cui parti correlate	variazione
109		Disponibilità liquide	-		109
2.185	2.185	Crediti finanziari verso società controllate	2.298	2.298	(113)
(1.140)		Debiti verso banche per finanziamenti a breve termine	(1.209)		69
(1.441)	(1.441)	Debiti finanziari verso società controllate per cashpooling	(2.856)	(2.856)	1.414
(1.354)	(1.354)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.340)	(1.340)	(14)
(1.642)	(610)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(3.107)	(1.898)	1.465
107	-	- Depositi cauzionali a medio-lungo termine	107	-	-
-	-	- Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	-	-	-
107	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	107	-	-
(1.535)	(610)	Posizione finanziaria netta	(3.000)	(1.898)	1.465

Commento

Al 31 marzo 2018 la **Posizione finanziaria netta** della FullSix S.p.A. risulta negativa e pari ad euro 1.535 migliaia. Era negativa e pari ad euro 3.000 migliaia al 31 dicembre 2017. Quindi, la variazione risulta positiva per euro 1.465 migliaia.

Si evidenzia come la posizione finanziaria netta a breve termine di FullSix S.p.A., negativa per euro 1.642 migliaia, registra un miglioramento di euro 1.465 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017, quando risultava negativa e pari ad euro 3.000 migliaia.

La posizione finanziaria netta a medio-lungo termine, positiva per euro 107 migliaia, risulta invariata rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017.

Il finanziamento ricevuto da Blugroup S.r.l., al 31 marzo 2018, è pari complessivamente ad euro 1.354 migliaia (interamente a breve termine) ed è regolato ad un tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi, maggiorato di uno spread del 4,5%. Nel primo trimestre 2018 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 14 migliaia. La scadenza di detto finanziamento è fissata con l'approvazione da parte dell'assemblea del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018.

Le disponibilità liquide risultano pari ad euro 109 migliaia al 31 marzo 2018.

* * *

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

	31/03/2018			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	1.978.889	143.219	420.530	75.925

Al 31 marzo 2018 non risultano debiti scaduti di natura tributaria e previdenziale fatta eccezione debito per iva della Capogruppo per euro 87 migliaia che è stato rateizzato.

Per quanto concerne i debiti di natura commerciale, si segnala che al 31 marzo 2018 il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 30 giorni ammontano ad euro 76 migliaia, scaduti da oltre 60 giorni ammontano ad euro 421 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammontano ad euro 143 migliaia. Il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 120 giorni, ammontano ad euro 1.979 migliaia. I debiti per note pro forma non inclusi nello scadenziario ammontano ad euro 261 migliaia.

Al 31 marzo 2018 non si segnalano ulteriori solleciti o ingiunzioni di pagamento al di fuori di quelli rientranti nell'ordinaria gestione amministrativa né sospensioni nella fornitura o azioni esecutive intraprese da parte dei creditori.

* * *

Rapporti verso parti correlate

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

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

DEBITI E CREDITI VERSO PARTI CORRELATE

	31/03/2018								
	Crediti		Debiti		Componenti negativi			Componenti positivi	
	Comm.	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi	Oneri fin.	Ricavi e prov.	Prov. da cons. fiscale	Prov.fin.
<i>(migliaia di euro)</i>									
Imprese controllanti e imprese controllate dalle controllanti									
Gruppo Orizzonti Holding Spa	17						7		
Gruppo Blugroup Holding				1.354		14			
	17	-	-	1.354	-	14	7		-
Imprese collegate									
Trade Tracker Italy Srl (49%)	-	-	1	-	1	-	-		
Worldwide Dynamic Company International LTD (35%)		159		4	-	-	-		
	-	159	1	4	1	-	-		-
Amministratori	-		122		84		-		
	-	-	122	-	84	-	-		-

Per quanto concerne i debiti finanziari, FullSix S.p.A. al 31 marzo 2018, risultava debitrice, dopo la rinuncia per euro 350 migliaia, per complessivi euro 1.354 migliaia nei confronti di Blugroup S.r.l., di cui euro 14 migliaia in conto interessi maturati nel 1° trimestre 2018.

* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2018 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Milano, Piazzale Lugano 19, sul sito di Borsa Italiana S.p.A., sul sito Internet della Società (<http://www.fullsix.it/investor-relations/archivio-bilanci-e-relazioni/>) e nel meccanismo di stoccaggio autorizzato delle informazioni regolamentate "1INFO" all'indirizzo www.1info.it in data 14 maggio 2018.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Lorenzo Sisti, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che

l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * *

Il Gruppo Fullsix

Le società del Gruppo offrono servizi ad alto valore aggiunto nell'abilitazione tecnologica al marketing relazionale ed interattivo, alla comunicazione digitale, alla progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile", alla progettazione di soluzioni per i mercati della Sicurezza Fisica, della Protezione delle Infrastrutture Critiche, della Biometria, della Computer Vision e della Video Analisi applicata all'Automazione Industriale, nella consulenza e assistenza hardware e nell'assistenza software.

Lorenzo Sisti - Group CFO

Tel: +39 02 89968.1

e-mail:lorenzo.sisti@fullsix.it

Ufficio Affari Societari

Tel: +39 02 899681

e-mail: societario@fullsix.it

GRUPPO FULLSIX
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(migliaia di euro)	I trimestre 2018	Inc. %	I trimestre 2017	Inc. %	Variazione	Variaz. %
Ricavi netti	3.137	100,0%	5.738	100,0%	(2.601)	(45,3%)
Costo del lavoro	(1.888)	(60,2%)	(3.188)	(55,6%)	1.300	40,8%
Costo dei servizi	(1.237)	(39,4%)	(2.067)	(36,0%)	829	40,1%
Altri costi operativi	(254)	(8,1%)	(464)	(8,1%)	210	45,2%
Risultato della gestione ordinaria	(243)	(7,7%)	19	0,3%	(262)	(1.356,2%)
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	(0)	(0,0%)	(4)	(0,1%)	4	92,6%
Oneri di ristrutturazione del personale	-	-	-	-	-	-
Margine operativo lordo (EBITDA)	(243)	(7,7%)	15	0,3%	(258)	(1.691,0%)
Ammortamenti	(174)	(5,6%)	(187)	(3,3%)	13	6,9%
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	(40)	(0,7%)	40	100,0%
Risultato operativo (EBIT)	(417)	(13,3%)	(212)	(3,7%)	(205)	97,0%
Proventi (oneri) finanziari netti	(21)	(0,7%)	(69)	(1,2%)	48	70,1%
Risultato ante imposte	(438)	(14,0%)	(281)	(4,9%)	(157)	55,9%
Imposte	(5)	(0,1%)	(22)	(0,4%)	18	79,8%
Risultato delle attività non cessate	(442)	(14,1%)	(303)	(5,3%)	(139)	45,9%
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	(2)	(0,1%)	-	-	(2)	-
Risultato netto del periodo	(445)	(14,2%)	(303)	(5,3%)	(142)	46,7%
Altre componenti del risultato complessivo	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	(445)	(14,2%)	(303)	(5,3%)	(142)	46,7%
Risultato netto di competenza di terzi	11	0,4%	(11)	(0,2%)	22	206,4%
Risultato netto di competenza del Gruppo	(433)	(13,8%)	(314)	(5,5%)	(120)	38,2%

GRUPPO FULLSIX
SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

(migliaia di euro)	31/03/2018	31/12/2017	Variazione
Avviamento	9.367	9.367	-
Altre attività immateriali	564	463	101
Attività materiali	2.581	2.699	(118)
Altre attività finanziarie	14	12	2
Altre attività non correnti	39	39	-
Attività non correnti destinate alla vendita	332	295	37
Capitale immobilizzato (A)	12.897	12.875	23
Lavori in corso	1.740	1.564	176
Crediti commerciali	7.264	8.485	(1.221)
Altri crediti	2.424	1.994	429
Attività d'esercizio a breve (B)	11.427	12.043	(616)
Debiti commerciali	(5.450)	(5.876)	426
Altri debiti	(3.560)	(2.855)	(705)
Fondi per rischi ed oneri	(930)	(949)	19
Passività d'esercizio a breve (C)	(9.940)	(9.681)	(260)
Capitale d'esercizio netto (D) = (B + C)	1.487	2.362	(876)
Benefici ai dipendenti	(931)	(1.013)	83
Passività associate ad attività non correnti destinate alla vendita	(504)	(374)	(129)
Passività d'esercizio a medio-lungo (E)	(1.435)	(1.388)	(47)
Capitale investito netto (A + D + E)	12.949	13.849	(900)
Patrimonio netto del Gruppo (F)	4.058	4.468	(410)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi (G)	2.947	2.480	467
Indebitamento (posizione) finanziaria netta (H)	5.945	6.901	(956)
Mezzi propri e posizione finanziaria netta (I) = (F + G + H)	12.949	13.849	(900)