



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FULLSIX S.P.A. HA APPROVATO IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2018 E IL PIANO INDUSTRIALE 2019-2021

- **Nel dettaglio, dal punto di vista reddituale, si evidenziano i seguenti risultati:**
 - *ricavi netti pari ad euro 7.080 migliaia in diminuzione del 37,7% rispetto al periodo corrispondente dell'esercizio precedente;*
 - *un risultato della gestione ordinaria negativo e pari per euro 332 migliaia (-5%) in peggioramento rispetto ai primi nove mesi del 2017 quando era positivo per euro 485 migliaia;*
 - *un margine operativo lordo (EBITDA) negativo e pari ad euro 417 migliaia (-6%) rispetto ad un valore positivo di euro 469 migliaia al 30 settembre 2017 (4%);*
 - *un risultato operativo (EBIT) negativo e pari ad euro 1.365 migliaia (-19%), in peggioramento rispetto al dato del 2017 che era negativo per euro 102 migliaia nel 2017 (-1%);*
 - *un risultato netto di competenza del Gruppo negativo e pari ad euro 2.235 migliaia (-32%) in peggioramento rispetto al 30 settembre 2017 quando risultava negativo per euro 1.528 migliaia (-13%);*

- **Dal punto di vista patrimoniale,** l'indebitamento si decrementa per euro 347 migliaia. *Si evidenzia che la posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2018 è negativa e pari ad euro 5.832 migliaia. Era negativa e pari ad euro 6.180 migliaia al 31 dicembre 2017.*

Milano, 14 novembre 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018.

Considerazioni Introduttive

I risultati del terzo trimestre permettono di iniziare a visualizzare concretamente la base economico finanziaria che si prospetta come risultanza del piano di riorganizzazione di Fullsix che ha portato alla cessione di *asset* non più strategici. [1] Con il completamento delle operazioni delineate nella Relazione Finanziaria Semestrale, si dovrebbe giungere ad una situazione di cassa positiva a fine anno, lasciando comunque aperto il tema dell'equilibrio generale futuro.

Gli accordi che sono stati alla base del patto parasociale, [2] che ha espresso l'attuale CdA, avevano già delineato implicitamente che il percorso strategico per dare vita ad un nuovo e più forte assetto poteva fare perno, preliminarmente, sulle tre realtà coinvolte nella OPAS [3]: Fullsix SpA, Softec SpA e MyAv SpA, con una centralità riconoscibile a Fullsix in quanto azienda quotata all'MTA e controllante di Softec.

Il potenziale di creazione di valore per gli azionisti Fullsix deve essere, quindi, il driver decisionale del percorso volto a determinare, nel nuovo assetto, basi strategiche economicamente e finanziariamente solide.

Il quadro operativo su cui maturare le relative decisioni è dinamico e potrà portare a scelte da rappresentare al mercato nei tempi tecnici. L'azionista Orizzonti Holding SpA sta assicurando a tal fine, per sua parte, il sostegno finanziario necessario a supporto di questo percorso.

I risultati di seguito riportati, conseguentemente, si devono collegare agli obiettivi per il domani. FullSix deve poter maturare prospettive in linea con la sua qualità di azienda quotata all'MTA sia sul piano dimensionale sia sul piano economico-finanziario. Questo obiettivo si può raggiungere attraverso lo sviluppo del core business rappresentato da Softec e parallelamente attraverso partnership adeguate.

Primi nove mesi dell'esercizio 2018:

La situazione economica consolidata dei primi nove mesi dell'esercizio 2018, comparata con quella relativa all'esercizio precedente, evidenzia i seguenti risultati:

- *ricavi netti* pari ad euro 7.080 migliaia;
- un *risultato della gestione ordinaria* negativo e pari ad euro 332 migliaia;
- un *marginale operativo lordo* (EBITDA) negativo e pari ad euro 417 migliaia;
- un *risultato operativo* (EBIT) negativo e pari ad euro 1.365 migliaia;
- un *risultato netto di competenza del Gruppo* negativo e pari ad euro 2.235 migliaia.

Si evidenzia quindi un peggioramento sostanziale della gestione caratteristica rispetto al 30 settembre 2017, causato in modo significativo anche dalle variazioni intervenute nel perimetro di attività. In primis, a commento dei risultati dei primi nove mesi del 2018 e del confronto con i risultati del corrispondente periodo del 2017 va segnalato che quest'ultimo comprendeva i ricavi della FullTechnology (pari a euro 5.411 migliaia) affittuaria del ramo

¹ Cfr Comunicato Stampa FullSix Spa del 5 ottobre 2018

² Cfr Comunicato Stampa OH Spa del 17 aprile 2018

³ Cfr Comunicato Stampa OH Spa del 13 settembre 2018

d'azienda "ITSM" restituito a novembre 2017 e i ricavi del terzo trimestre 2017 del ramo Marocco della FullSystem pari ad euro 721 migliaia ceduto nel giugno 2018.

Inoltre tali risultati sono frutto per un verso della 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 la prima parte del 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.

In riferimento al risultato della gestione ordinaria, nel settore Digital si evidenzia un miglioramento del risultato della gestione ordinaria, che passa da un valore positivo per euro 553 migliaia al 30 settembre 2017 ad un valore positivo per euro 591 migliaia al 30 settembre 2018. Il settore Technology presenta un risultato della gestione ordinaria negativo per euro 16 migliaia in peggioramento per euro 682 migliaia rispetto ai primi nove mesi del 2017.

Il margine operativo lordo (EBITDA) mostra un peggioramento nel settore Digital pari ad euro 189 migliaia. Il settore Technology presenta un EBITDA negativo per euro 16 migliaia in peggioramento rispetto ad analogo periodo dell'esercizio precedente quando risultava pari ad euro 657 migliaia.

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2018 il risultato netto di competenza del gruppo è negativo e pari ad euro 2.235 migliaia (-31,6%). I risultati industriali del gruppo non sono stati nei primi nove mesi dell'esercizio 2018 positivi sia in valore assoluto e sia se comparati con i primi nove mesi 2017. In particolare si evidenzia una diminuzione del 37,7% dei ricavi netti rispetto al medesimo periodo del 2017. Il risultato della gestione ordinaria è negativo e pari ad euro 332 migliaia (-4,7%) in rapporto ai ricavi netti; EBITDA negativo per euro 417 migliaia (-5,9%); EBIT negativo per euro 1.365 migliaia (-19,3%). Si evidenzia quindi un peggioramento sostanziale della gestione caratteristica rispetto al 30 settembre 2017, causato in modo significativo anche dalle variazioni intervenute nel perimetro di attività.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di approvazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018, in base ai risultati definitivi dell'offerta pubblica di scambio totalitaria con corrispettivo alternativo in denaro promossa da Orizzonti Holding S.p.A., comunicati in data 13 settembre 2018, Orizzonti Holding S.p.A. e gli Obbligati in Solido (Centro Studi S.r.l., Marco Benatti e Blugroup S.r.l.), detengono una partecipazione di circa il 90,23% del capitale sociale di FullSix S.p.A.. Orizzonti Holding S.p.A. ha dichiarato di ripristinare, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Orizzonti Holding S.p.A., nuovo socio di maggioranza di FullSix S.p.A. con una partecipazione del 76,62% ha fatto questo investimento per sviluppare un progetto imprenditoriale sinergico tra le aziende, attualmente nella fase preliminare, che darà al Gruppo Fullsix nuove prospettive e risorse per crescere focalizzandosi sugli elementi di core business, a maggiore valore potenziale.

Alla data di approvazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018, Orizzonti Holding S.p.A. sta assicurando il sostegno finanziario di FullSix S.p.A. Inoltre, l'attuale assetto azionario può garantire una *governance* stabile ed un controllo strategico-operativo unitario sul Gruppo.

In data 14 novembre 2018, nel corso della riunione consigliare convocata per l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018, è stato anche approvato il Piano Industriale 2019-2021 del Gruppo FullSix. Tale Piano Industriale si propone di assicurare, attraverso possibili operazioni straordinarie da individuarsi già a partire dalla fine del corrente esercizio 2018 e attuarsi nel prossimo esercizio 2019, sinergie industriali e finanziarie che possano sviluppare il business del Gruppo.

* * *

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

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 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

30/09/2018	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2017	di cui parti correlate	variazione
303	-	Disponibilità liquide	153	-	150
65	-	Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	90	-	(25)
18	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18	-	-
(1.787)	-	Debiti verso banche	(3.387)	-	1.601
(85)	-	Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (Leasing finanz.)	(83)	-	(2)
-	-	Debiti finanziari verso terzi a breve termine	-	-	-
(1.090)	(1.090)	Debiti verso Orizzonti Holding scadenti entro 12 mesi	-	-	(1.090)
(1.339)	(1.339)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.340)	(1.340)	1
(3.915)	(2.429)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(4.549)	(1.340)	635
274	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	272	-	3
(150)	-	Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	(300)	-	150
(1.381)	-	Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (Leasing finanz.)	(1.445)	-	64
(161)	-	Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	(157)	-	(4)
(500)	(500)	Debiti verso Orizzonti Holding a medio e lungo termine	-	-	(500)
(1.918)	(500)	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(1.630)	-	(287)
(5.832)	(2.929)	Posizione finanziaria netta	(6.180)	(1.340)	347

Commento

Al 30 settembre 2018 la **Posizione finanziaria netta** consolidata risulta negativa e pari ad euro 5.832 migliaia. Era negativa e pari ad euro 6.180 migliaia al 31 dicembre 2017. Quindi, l'indebitamento si decrementa per euro 347 migliaia.

Si evidenzia come la **posizione finanziaria netta a breve termine** del Gruppo, negativa per euro 3.915 migliaia, registri un miglioramento di euro 635 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017, quando risultava negativa e pari ad euro 4.549 migliaia.

La **posizione finanziaria netta a medio-lungo termine** del Gruppo, negativa per euro 1.918 migliaia, registra un peggioramento di euro 287 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017 in cui era negativa e pari ad euro 1.630 migliaia.

Il finanziamento ricevuto da Blugroup S.r.l., al 30 settembre 2018, è pari complessivamente ad euro 1.339 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%. Al 30 settembre 2018 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 41 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.

Il finanziamento ricevuto da Orizzonti Holding S.P.A. al 30 settembre 2018, è pari complessivamente ad euro 1.590 migliaia di cui euro 500 migliaia scadenti al 28 marzo 2021, euro 840 migliaia scadenti al 30 giugno 2019, euro 75 migliaia al 31 dicembre 2018 ed euro 175 migliaia a vista ed è regolato ad un tasso di interesse pari al 7,35% per l'importo di euro 1.340 migliaia e del 3,66% sull'importo di euro 175 migliaia. Al 30 settembre 2018 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 75 migliaia. La scadenza di detto finanziamento è a vista.

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti, pari complessivamente ad euro 303 migliaia, aumentano per un importo pari ad euro 150 migliaia rispetto ad euro 153 migliaia al 31 dicembre 2017.

Il debito verso banche a breve per smobilizzo ammonta ad euro 1.787 migliaia e diminuisce rispetto al 31 dicembre 2017 per euro 1.601 migliaia.

I debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine aumentano per euro 4 migliaia.

I debiti verso banche per finanziamenti a medio-lungo termine ammontano ad euro 150 migliaia e diminuiscono per euro 150 migliaia.

Di seguito il prospetto di raccordo tra la posizione finanziaria netta ed il trattamento contabile delle passività non correnti destinate alla vendita ai sensi dell'IFRS 5.

30/09/2018	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2017 (*)	di cui parti correlate	variazione
670	-	Disponibilità liquide	181	-	488
65	-	Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	90	-	(25)
18	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18	-	-
(2.073)	-	Debiti verso banche	(3.982)	-	1.909
(111)	-	Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (Leasing finanz.)	(126)	-	16
-	-	Debiti finanziari verso terzi a breve termine	(43)	-	43
(1.090)	(1.090)	Debiti verso Orizzonti Holding scadenti entro 12 mesi	-	-	(1.090)
(1.339)	(1.339)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.340)	(1.340)	1
(3.860)	(2.429)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(5.202)	(1.340)	1.342
274	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	272	-	3
(150)	-	Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	(300)	-	150
(1.431)	-	Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (Leasing finanz.)	(1.514)	-	83
(161)	-	Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	(157)	-	(4)
(500)	(500)	Debiti verso Orizzonti Holding a medio e lungo termine	-	-	(500)
(1.967)	(500)	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(1.699)	-	(268)
(5.828)	(2.929)	Posizione finanziaria netta (A)	(6.901)	(1.340)	1.074
5	-	Passività non correnti destinate alla vendita IFRS 5 (B)	(722)	-	726
(5.832)	(2.929)	Posizione finanziaria al netto delle passività non correnti IFRS 5 (A)-(B)	(6.180)	-	347

(*) Dati riesposti secondo quanto previsto dal paragrafo 34 dell'IFRS 5

* * *

Fullsix S.p.A.

30/09/2018	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2017	di cui parti correlate	variazione
118	-	Disponibilità liquide	-	-	118
1.886	1.886	Crediti finanziari verso società controllate	2.298	2.298	(412)
(4)	-	Debiti verso banche per finanziamenti a breve termine	(1.209)	-	1.205
(1.260)	(1.260)	Debiti finanziari verso società controllate per cashpooling	(2.856)	(2.856)	1.596
(1.090)	(1.090)	Debiti verso Orizzonti Holding scadenti entro 12 mesi	-	-	(1.090)
(1.339)	(1.339)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.340)	(1.340)	1
(1.689)	(1.803)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(3.107)	(1.898)	1.418
109	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	107	-	3
(500)	(500)	Debiti verso Orizzonti Holding a medio e lungo termine	-	-	(500)
(391)	(500)	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	107	-	(497)
(2.080)	(2.303)	Posizione finanziaria netta	(3.000)	(1.898)	920

Commento

Al 30 settembre 2018 la **Posizione finanziaria netta** della FullSix S.p.A. risulta negativa e pari ad euro 2.080 migliaia. Era negativa e pari ad euro 3.000 migliaia al 31 dicembre 2017. Quindi, la variazione risulta positiva per euro 920 migliaia.

Si evidenzia come la posizione finanziaria netta a breve termine di FullSix S.p.A., negativa per euro 1.689 migliaia, registra un miglioramento di euro 1.418 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017, quando risultava negativa e pari ad euro 3.107 migliaia.

La posizione finanziaria netta a medio-lungo termine, negativa per euro 391 migliaia, peggiora per euro 497 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017.

Il finanziamento ricevuto da Orizzonti Holding S.P.A. al 30 settembre 2018, è pari complessivamente ad euro 1.590 migliaia di cui euro 500 migliaia scadenti al 28 marzo 2021, euro 840 migliaia scadenti al 30 giugno 2019, euro 75 migliaia al 31 dicembre 2018 ed euro 175 migliaia a vista ed è regolato ad un tasso di interesse pari al 7,35% per l'importo di euro 1.340 migliaia e del 3,66% sull'importo di euro 175 migliaia. Al 30 settembre 2018 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 75 migliaia. La scadenza di detto finanziamento è a vista.

Le disponibilità liquide al 30 settembre 2018 risultano pari ad euro 118 migliaia.

* * *

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

	30/09/2018			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	630.604	14.960	42.953	413.315

Al 30 settembre 2018 non risultano debiti scaduti di natura tributaria e previdenziale fatta eccezione per un debito per iva della Capogruppo per euro 63 migliaia che è stato rateizzato.

Per quanto concerne i debiti di natura commerciale, si segnala che al 30 settembre 2018 il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 30 giorni ammontano ad euro 413 migliaia, scaduti da oltre 60 giorni ammontano ad euro 43 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammontano ad euro 15 migliaia. Il saldo dei debiti

commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 120 giorni, ammontano a euro 631 migliaia. I debiti per note pro forma non inclusi nello scadenziario ammontano a euro 203 migliaia.

Al 30 settembre 2018 non si segnalano ingiunzioni di pagamento o solleciti 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

	30/09/2018									
	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										
Blugroup srl	-	-	-	1.339	-	41	-	-	-	-
Orizzonti Holding spa	1	-	-	1.590	-	75	1	-	-	-
	1	-	-	2.929	-	116	1	-	-	-
Imprese collegate										
Trade Tracker Italy Srl (49%)	0	-	2	-	3	-	0	-	-	-
Worldwide Dynamic Company International LTD (35%)		-		-	-	-	-	-	-	-
	0	-	2	-	3	-	0	-	-	-
Amministratori	-		135	218	279		-			
	-	-	135	218	279	-	-	-	-	-

Per quanto concerne i debiti finanziari, FullSix S.p.A. al 30 settembre 2018, risultava debitrice per complessivi euro 1.339 migliaia nei confronti di Blugroup S.r.l., di cui euro 41 migliaia in conto interessi. Era inoltre debitrice per l'ammontare di euro 1.590 migliaia nei confronti della Orizzonti Holding S.p.A. di cui euro 75 migliaia in conto interessi.

* * *

Continuità aziendale e aggiornamento sullo stato di implementazione del piano industriale del Gruppo FullSix

In relazione allo stato di aggiornamento del Piano Industriale del Gruppo FullSix, così come richiesto dalla nota Consob del **21 luglio 2011** prot. 11065117, si rammenta che il *management* ha presentato al Consiglio di Amministrazione della FullSix SpA, che lo ha approvato, in data 7 marzo 2018 un analitico Budget economico consolidato per l'esercizio 2018, che ispirato da valutazioni prudenziali, prevedeva il conseguimento di un sostanziale equilibrio economico per l'esercizio 2018. In relazione agli accadimenti del secondo trimestre 2018 in data 3 agosto 2018 il management ha presentato un revised budget molto più conservativo che prevede un risultato negativo sull'esercizio 2018 sia per la controllante che per l'intero gruppo. I risultati previsti nel revised budget sono connessi, tra l'altro, alla scelta deliberata in data 11 giugno 2018 di cedere il Ramo Marocco e si inseriscono nel più ampio percorso di riorganizzazione/cessione di asset non più strategici per il Gruppo, condiviso anche dal nuovo Consiglio di Amministrazione, con l'obiettivo di focalizzare, in prospettiva, le risorse finanziarie del Gruppo sullo sviluppo del core-business Digital, a maggior valore potenziale.

Si evidenzia inoltre che:

- in data **28 febbraio 2018** il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono stati informati dal Presidente del Consiglio di Amministrazione che la società Blugroup Srl controllante il 45,31% del capitale della Fullsix Spa e le società Orizzonti Holding Spa e Centro Studi Srl hanno raggiunto un accordo preliminare vincolante per futuro scambio di partecipazioni azionarie tra le azioni FullSix e una quota della partecipazione nella società MyAv Spa detenuta da Orizzonti Holding e Centro Studi. Il Presidente ha sottolineato che il Patto contiene la previsione che alla FullSix Spa si estendano le politiche finanziarie attuate dalla Orizzonti Holding nei confronti delle proprie società controllate e pertanto che FullSix Spa potrà accedere, per gli squilibri temporanei di cassa alla finanza di breve della tesoreria centralizzata del gruppo Orizzonti Holding Spa alle stesse condizioni economiche (tassi d'interesse) applicate a tutte le suddette controllate;
- in data **6 marzo 2018** con pec inviata alla FullSix Spa, Orizzonti Holding ha ribadito nelle premesse della comunicazione dal titolo "Informazioni accordo preliminare di patto parasociale Fullsix" che "sempre nell'ambito del patto parasociale da stipularsi è previsto che Fullsix potrà accedere, per gli squilibri temporanei di cassa, alla finanza di breve della tesoreria centralizzata del gruppo Orizzonti Holding negli stessi termini economici applicati a tutte le suddette controllate. Allo stato OH Spa prevede di rendere immediatamente disponibile a FullSix Spa al *closing* dello scambio azionario un'apertura di credito pari a euro 2 milioni erogabile secondo necessità alle stesse condizioni di tasso e di rimborso delle aziende del gruppo Orizzonti";
- in data **7 marzo 2018** l'impegno di rendere immediatamente disponibile a FullSix Spa al *closing* dello scambio azionario un'apertura di credito pari a euro 2 milioni erogabile secondo necessità alle stesse condizioni di tasso e di rimborso delle aziende del gruppo Orizzonti è stato ribadito con lettera inviata

via mail a tutti i consiglieri e sindaci della FullSix Spa dal Presidente e amministratore delegato della Orizzonti Holding Spa, Dott. Costantino Di Carlo;

- in data 14 marzo 2018, FullSix S.p.A ha ricevuto dal socio Blugroup S.r.l. una comunicazione con la quale lo stesso ha informato di rinunciare irrevocabilmente all'importo di euro 350 migliaia al fine coprire le perdite formatesi nel corso dell'esercizio 2017 ed evitare che la società incorra nell'ipotesi di cui all'articolo 2446 c.c.;
- in data **29 marzo 2018**, Orizzonti Holding S.p.A., Centro Studi S.r.l., Blugroup S.r.l. e l'Arch. Marco Benatti hanno comunicato che è stato stipulato l'atto definitivo di scambio di azioni della FullSix S.p.A., detenute da Blugroup S.r.l., verso azioni della MyAv S.p.A., detenute da OH S.p.A. e da Centro Studi S.r.l.;
- in data **3 aprile 2018**, **XX maggio 2018** e in data **5 giugno 2018**, Orizzonti Holding S.p.A. ha effettuato a favore di FullSix S.p.A. successivi bonifici per un ammontare complessivo pari ad Euro 2.550 migliaia;
- in data **6 luglio 2018**, Orizzonti Holding S.p.A. ha effettuato a favore di FullSix S.p.A. un ulteriore bonifico per l'importo di Euro 175 migliaia;
- in data **29 maggio 2018**, su proposta del Consigliere Costantino di Carlo, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di costituire un gruppo di lavoro per l'analisi strategica della situazione operativa e competitiva di FullSix e del Gruppo FullSix, finalizzata alla definizione di linee d'intervento, anche in riferimento alla pianificazione aziendale di breve e medio termine. Il gruppo di lavoro avrebbe dovuto completare l'analisi entro la fine di giugno 2018, con presentazione delle conclusioni al Consiglio di Amministrazione entro la prima metà di luglio 2018. Sono stati nominati quali componenti del gruppo di lavoro il consigliere Alberto Camporesi, il consigliere Caterina Dalessandri e il consigliere Francesco Meani. Il consigliere Alberto Camporesi è stato nominato quale coordinatore del gruppo di lavoro;
- in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione convocata per il giorno **11 giugno 2018**, quale documento a supporto della riunione, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Benatti ha messo a disposizione dei componenti del Consiglio di Amministrazione un documento denominato "*Linee Guida Strategiche 2018-2020 – Gruppo FullSix*". Il Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione dell'11 giugno 2018 ha deliberato di rinviare la discussione della bozza di un nuovo piano industriale 2018-2021 del Gruppo FullSix in attesa di ricevere i primi riscontri dell'attività del gruppo di lavoro entro il mese di giugno;
- in data **17 luglio 2018**, a fronte di interventi di analisi effettuati anche da parte del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate nonché a seguito di raccomandazioni formulate sia da parte del Collegio Sindacale che da parte della società di revisione BDO Italia S.p.A., il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di depositare al Registro Imprese di Milano/Monza/Brianza la comunicazione di sottoposizione di FullSix S.p.A. alla attività di direzione e coordinamento da parte della società Orizzonti

Holding S.p.A. ai sensi dell'articolo 2497-bis codice civile adeguando conseguentemente la documentazione societaria. Le evidenze esaminate dal Consiglio di Amministrazione hanno portato a ritenere che non fosse superata la presunzione, stabilita in tema di direzione e coordinamento, dell'articolo 2497-sexies codice civile;

- nel corso della riunione del **3 agosto 2018** il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, a seguito di presentazione di relazione tecnica, ha preso atto delle analisi fino alla data condotte dal gruppo di lavoro deliberando lo scioglimento dello stesso;
- sempre in data **3 agosto 2018**, il Consiglio di Amministrazione della società FullSix S.p.A. ha preso atto ed accertato che l'Emittente nel primo semestre dell'esercizio 2018, ha riportato un risultato provvisorio negativo pari a euro 366.467,00, rilevante ai sensi dell'art. 2446 del codice civile. I dati esaminati non sono stati oggetto di revisione, né di applicazione dello IFRS n. 5, né di impairment test. In pendenza della medesima riunione del Consiglio di Amministrazione del 3 agosto 2018, Orizzonti Holding S.p.A., prontamente informata della situazione per il tramite dei consiglieri di riferimento, ha tempestivamente trasmesso al Consiglio di Amministrazione e per copia conoscenza al Collegio Sindacale una lettera in cui – considerato quanto disposto dall'articolo 2446 codice civile e a fronte dei finanziamenti soci dalla stessa effettuati e pari ad euro 2.640.000,00 – ha dichiarato di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una parte del suddetto credito, per un importo pari ad euro 500.000,00, con imputazione agli importi versati per ultimi, autorizzando la società a modificarne coerentemente l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale. A fronte della ricezione della lettera da parte di Orizzonti Holding, il Consiglio di Amministrazione, preso atto della stessa, ha deliberato di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una parte del credito di Orizzonti Holding per l'importo di euro 500.000,00 a valere sui finanziamenti erogati da ultimo dall'Offerente, modificando coerentemente l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita alla Orizzonti Holding. Per effetto della predetta conversione e della conseguente costituzione di riserva disponibile, non distribuibile, non essendo la stessa riferita ad una specifica e già programmata operazione di aumento di capitale, sono venuti meno i requisiti, i presupposti e conseguentemente gli obblighi di cui all'articolo 2446 del codice civile;
- in data **20 settembre 2018**, il Consiglio di Amministrazione della società FullSix S.p.A. ha preso atto ed accertato che l'Emittente nel primo semestre dell'esercizio 2018, ha riportato un risultato negativo pari a euro 1.406.467,00, rilevante ai sensi dell'art. 2446 del codice civile. Nel corso della riunione del 20 settembre 2018, Orizzonti Holding S.p.A., informata della situazione per il tramite dei consiglieri di riferimento, ha tempestivamente trasmesso al Consiglio di Amministrazione e per copia conoscenza al Collegio Sindacale una lettera in cui – considerato quanto disposto dall'articolo 2446 codice civile

e a fronte dei finanziamenti soci dalla stessa effettuati e pari ad euro 2.340.000,00 – ha dichiarato di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una parte del suddetto credito, per un importo pari ad euro 1.000.000,00, con imputazione agli importi versati per ultimi, autorizzando la società a modificarne coerentemente l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale. Al fine di lasciare impregiudicati i diritti dei terzi azionisti, Orizzonti Holding SpA ha nuovamente dichiarato che, in caso di futuri aumenti di capitale, è propria intenzione che gli stessi, fino a concorrenza dell'utilizzo del suddetto importo destinato a riserva, siano deliberati senza esclusione del diritto di opzione. A fronte della ricezione della lettera da parte di Orizzonti Holding, il Consiglio di Amministrazione, preso atto della stessa, ha deliberato di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una parte del credito di Orizzonti Holding per l'importo di euro 1.000.000,00 a valere sui finanziamenti erogati da ultimo dall'Offerente, modificando coerentemente l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita alla Orizzonti Holding. Per effetto della predetta conversione e della conseguente costituzione di riserva disponibile, non distribuibile, non essendo la stessa riferita ad una specifica e già programmata operazione di aumento di capitale, sono venuti meno i requisiti, i presupposti e conseguentemente gli obblighi di cui all'articolo 2446 del codice civile. Nel corso della riunione, il Consiglio di Amministrazione anche a seguito della disamina sulla nuova compagine societaria definita a conclusione dell'OPS sulle azioni FullSix SpA, ha ritenuto di presentare una proposta di piano industriale in occasione della programmata riunione del Consiglio per l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018 da tenersi il prossimo 14 novembre 2018;

- in data **5 ottobre 2018** è stato sottoscritto l'atto di cessione dell'intera partecipazione detenuta da FullSix S.p.A. in FullSystem S.r.l. a favore di Telemetrica S.r.l. (Gruppo Eco.Net);
- in data **14 novembre 2018**, nel corso della riunione consigliare convocata per l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018, è stato anche approvato il Piano Industriale 2019-2021 del Gruppo FullSix. Tale Piano Industriale si propone di assicurare, attraverso possibili operazioni straordinarie da individuarsi già alla fine del corrente esercizio 2018 e attuarsi nel prossimo esercizio 2019, sinergie industriali e finanziarie che possano sviluppare il business del Gruppo.

* * *

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 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 nei termini di legge.

* * *

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Lorenzo Sisti, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

* * *

Il Gruppo Fullsix

Le società del Gruppo offrono servizi ad alto valore aggiunto nell'abilitazione tecnologica al marketing relazionale ed interattivo, alla comunicazione digitale, alla consulenza sulle Digital Platform e Strategic Technology.

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 (*)

	30/09/18 (A)	Inc. %	30/09/17 pubblicato	Inc. %	30/09/17 IFRS 5 (*) (B)	Inc. %	Variazione (A)-(B)	Variaz. %
(migliaia di euro)								
Ricavi netti	7.080	100,0%	16.571	100,0%	11.358	100,0%	(4.277)	(37,7%)
Costo del lavoro	(3.506)	(49,5%)	(8.794)	(53,1%)	(6.570)	(57,8%)	3.063	46,6%
Costo dei servizi	(3.189)	(45,0%)	(5.814)	(35,1%)	(3.023)	(26,6%)	(167)	5,5%
Altri costi operativi	(717)	(10,1%)	(1.725)	(10,4%)	(1.280)	(11,3%)	563	44,0%
Risultato della gestione ordinaria	(332)	(4,7%)	239	1,4%	485	4,3%	(818)	(168,4%)
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	(48)	(0,7%)	(15)	(0,1%)	(2)	(0,0%)	(46)	2.657,0%
Oneri di ristrutturazione del personale	(37)	(0,5%)	(15)	(0,1%)	(15)	(0,1%)	(22)	145,9%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(417)	(5,9%)	209	1,3%	469	4,1%	(886)	(189,0%)
Ammortamenti	(513)	(7,2%)	(533)	(3,2%)	(445)	(3,9%)	(69)	15,4%
Accantonamenti e svalutazioni	(435)	(6,1%)	(786)	(4,7%)	(126)	(1,1%)	(309)	244,7%
Risultato operativo (EBIT)	(1.365)	(19,3%)	(1.110)	(6,7%)	(102)	(0,9%)	(1.263)	1.236,4%
Proventi (oneri) finanziari netti	(192)	(2,7%)	(230)	(1,4%)	(199)	(1,7%)	7	3,5%
Risultato ante imposte	(1.557)	(22,0%)	(1.340)	(8,1%)	(301)	(2,6%)	(1.256)	417,5%
Imposte	(9)	(0,1%)	(217)	(1,3%)	(50)	(0,4%)	41	82,1%
Risultato delle attività non cessate	(1.566)	(22,1%)	(1.557)	(9,4%)	(351)	(3,1%)	(1.215)	346,1%
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	(782)	(11,0%)	-	-	(1.206)	(10,6%)	424	35,2%
Risultato netto del periodo	(2.348)	(33,2%)	(1.557)	(9,4%)	(1.557)	(13,7%)	(791)	50,8%
Altre componenti del risultato complessivo	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	(2.348)	(33,2%)	(1.557)	(9,4%)	(1.557)	(13,7%)	(791)	50,8%
Risultato netto di competenza di terzi	113	1,6%	29	0,2%	29	0,3%	83	(286,6%)
Risultato netto di competenza del Gruppo	(2.235)	(31,6%)	(1.528)	(9,2%)	(1.528)	(13,5%)	(707)	46,3%

(*) Dati riesposti secondo quanto previsto dal paragrafo 34 dell'IFRS 5

(*)I dati al 30 settembre 2017 e 31 dicembre 2017 sono stati riesposti secondo quanto previsto dal paragrafo 34 dell'IFRS 5, al fine di fornire un'informativa omogenea in relazione alle attività operative cessate o in corso di dismissione verificatesi nel corso dei primi nove mesi del 2018.

GRUPPO FULLSIX
SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA (*)

(migliaia di euro)	30/09/2018	31/12/2017 (*)	Variazione
Avviamento	8.962	9.367	(405)
Altre attività immateriali	551	430	120
Attività materiali	2.221	2.357	(136)
Altre attività finanziarie	7	4	2
Altre attività non correnti	39	39	-
Attività non correnti destinate alla vendita	5.966	6.869	(903)
Capitale immobilizzato (A)	17.745	19.067	(1.322)
Lavori in corso	1.010	811	200
Crediti commerciali	2.166	3.548	(1.382)
Altri crediti	1.860	1.520	340
Attività d'esercizio a breve (B)	5.037	5.879	(842)
Debiti commerciali	(2.815)	(3.664)	849
Altri debiti	(2.282)	(1.978)	(304)
Fondi per rischi ed oneri	(1.030)	(949)	(81)
Passività d'esercizio a breve (C)	(6.127)	(6.591)	464
Capitale d'esercizio netto (D) = (B + C)	(1.091)	(712)	(378)
Benefici ai dipendenti	(848)	(969)	120
Passività associate ad attività non correnti destinate alla vendita	(3.333)	(4.259)	926
Passività d'esercizio a medio-lungo (E)	(4.181)	(5.227)	1.046
Capitale investito netto (A + D + E)	12.473	13.128	(654)
Patrimonio netto del Gruppo (F)	3.786	4.468	(683)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi (G)	2.855	2.480	376
Indebitamento (posizione) finanziaria netta (H)	5.832	6.180	(347)
Mezzi propri e posizione finanziaria netta (I) = (F + G + H)	12.473	13.128	(654)

(*) Dati riesposti secondo quanto previsto dal paragrafo 34 dell'IFRS 5

(*) I dati al 30 settembre 2017 e 31 dicembre 2017 sono stati riesposti secondo quanto previsto dal paragrafo 34 dell'IFRS 5, al fine di fornire un'informativa omogenea in relazione alle attività operative cessate o in corso di dismissione verificatesi nel corso dei primi nove mesi del 2018.