



**RESOCONTO INTERMEDIO DI
GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2019
DEL GRUPPO FULLSIX**



**DOCUMENTO APPROVATO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DI FULLSIX S.P.A. DEL 14 NOVEMBRE 2019**

FULLSIX S.p.A.
Partita IVA, Codice Fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Milano nr. 09092330159
Sede legale: Piazzale Lugano 19, 20158 Milano – Italy
Tel.: +39 02 89968.1 Fax : +39 02 89968.556 e-mail: fullsix@legalmail.it
Capitale Sociale: euro 5.591.157,50 i.v.
www.fullsix.it



Sommario

Resoconto Intermedio di Gestione al 30 Settembre 2019 del Gruppo FullSix

Relazione sulla gestione al 30 settembre 2019

- 4 Considerazioni Introduttive
- 5 Principali dati economici e finanziari
- 6 Informativa per gli Azionisti
- 8 Organi sociali e di controllo
- 9 Profilo del Gruppo FullSix
- 11 Criteri di redazione
- 11 Aggiornamento sullo stato di implementazione del piano industriale del Gruppo FullSix
- 14 Fatti di rilievo dei primi nove mesi del 2019

Informazioni sulla gestione

- 32 Risultati economici consolidati
- 37 Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata
- 42 Scadenziario debiti verso fornitori
- 43 Rapporti con parti correlate

Altre informazioni

- 46 Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 settembre 2019
- 49 Evoluzione prevedibile della gestione



CONSIDERAZIONI INTRODUTTIVE

L'andamento gestionale del Gruppo FullSix nel terzo trimestre 2019 comincia a mostrare i primi segnali di miglioramento.

La focalizzazione del management operativo sulla divisione Digital, l'attività di efficientamento avviata sulle strutture operative e di servizio e l'attenzione sistematica al contenimento di ogni singolo fattore di rischio, hanno caratterizzato l'operatività del Consiglio di Amministrazione insediato a fine aprile 2019.

Il risultato di Gruppo progressivo a settembre è ancora negativo; i consiglieri esecutivi continuano ad essere impegnati nel costruire, in ottica 2020, un percorso di aggregazione con partner industriali sinergici e di crescita su basi strutturali più solide.

Lo sviluppo è, quindi, l'obiettivo prioritario da concretizzare e la creazione di valore aziendale su FullSix S.p.A. rappresenterà il driver decisionale primario nel percorso tracciato.

PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI

(migliaia di euro)	30/09/2019	30/09/2018	Variazione
Ricavi netti	5.364	7.080	(1.717)
Costi operativi	(5.913)	(7.413)	1.499
Risultato della gestione ordinaria	(549)	(332)	(217)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(960)	(417)	(543)
Risultato operativo (EBIT)	(1.822)	(1.365)	(456)
Risultato netto di competenza del Gruppo	(1.788)	(2.235)	447

(migliaia di euro)	30/09/2019	31/12/2018	Variazione
Patrimonio netto del Gruppo	860	1.701	(841)
Posizione finanziaria netta	(5.457)	(4.053)	(1.404)

DISCLAIMER

Il presente Resoconto e in particolare le Sezioni intitolate “Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 settembre 2019” e “Evoluzione prevedibile dalla gestione” contengono dichiarazioni previsionali (“forward looking statement”). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e 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 potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, inclusi 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 è al di fuori del controllo del Gruppo FullSix.



INFORMATIVA PER GLI AZIONISTI

Il **10 luglio 2000** Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n.1106, ha disposto l'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'allora Inferentia S.p.A.; il 13 luglio 2000 Consob, con provvedimento n. 53418, ha rilasciato il nulla osta relativamente alla quotazione in Borsa.

In data **18 dicembre 2007** il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha deliberato la richiesta di esclusione dal segmento Star di Borsa Italiana (i) valutando alcuni adempimenti richiesti dal Regolamento dei Mercati per le società Star particolarmente onerosi e poco coerenti con le esigenze operative della Società e (ii) ritenendo prioritario focalizzare l'attenzione e le risorse aziendali allo sviluppo del business ed al miglioramento dell'equilibrio finanziario.

A seguito del provvedimento di Borsa Italiana, le azioni della Società sono negoziate nel segmento Standard.

In data **15 aprile 2008**, con una comunicazione datata 9 aprile 2008, Consob ha richiesto a FullSix S.p.A. di diffondere al Mercato, entro la fine di ogni mese, a decorrere dalla data del 30 aprile 2008, con le modalità di cui all'art. 66 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni (Regolamento Emittenti), un comunicato stampa contenente informazioni relative alla situazione gestionale e finanziaria, aggiornate alla fine del mese precedente. Si informa che, in ottemperanza a dette disposizioni, sono stati emessi mensilmente i relativi comunicati.

Con nota del **21 luglio 2011** prot. 11065117, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha revocato gli obblighi di informativa mensile ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98 ai quali Fullsix S.p.A. era soggetta sin dal 30 aprile 2008.

Ciò detto, in sostituzione degli obblighi di informativa mensile, la Commissione ha chiesto alla Società di integrare i resoconti intermedi di gestione e le relazioni finanziarie annuali e semestrali, a partire dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con informazioni inerenti le situazioni finanziaria e gestionale ed i rapporti con parti correlate, fornendo altresì ogni informazione utile per un compiuto apprezzamento dell'evoluzione della situazione societaria.

In data **10 ottobre 2019**, con nota prot. 0617289/19, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha richiesto a FullSix S.p.A. di diffondere al Mercato, entro la fine di ogni mese, fissando come termine per il primo adempimento il 31 ottobre 2019, un comunicato stampa contenente informazioni relative a:

- posizione finanziaria netta della società e del Gruppo, con evidenziazione delle componenti a breve e a medio-lungo termine;
- posizioni debitorie scadute della società e del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti);
- principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate della società e del Gruppo aggiornate alla fine del mese precedente.

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha, altresì, richiesto all'Emittente di integrare le relazioni finanziarie annuali e semestrali previste dal vigente art. 154-ter del TUF e i resoconti intermedi di gestione, ove pubblicati su base volontaria, nonché i relativi comunicati aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili con:

- l'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento della società e del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie;
- lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.



Al **30 settembre 2019**, in base alle informazioni a disposizione della società, il capitale sociale di FullSix S.p.A., pari a euro 5.591.157,50, è composto da n. 11.182.315 azioni ordinarie, così suddivise:

	Azioni Ordinarie	
	Numero	% di possesso
Orizzonti Holding S.p.A.	8.539.549	76,37
Centro Studi S.r.l.	1.018.325	9,11
Flottante	1.624.441	14,52
Totale	11.182.315	100,00 %

Alla data di approvazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente al capitale sociale di FullSix S.p.A. in misura superiore al 5% è il seguente:

Dichiarante	Azionista diretto	Nazionalità	N. Azioni	% sul Capitale Ordinario da Comunicazione Consob	% sul Capitale Ordinario da Comunicazione Consob
	Orizzonti Holding S.p.A.	Italiana	8.539.549	76,37	76,37
Di Carlo Holding S.r.l.	Centro Studi S.r.l.	Italiana	1.018.325	9,11	9,11

Ai sensi dell'art. 2497 c.c., si informa che FullSix S.p.A. è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Orizzonti Holding S.p.A., con sede legale in Potenza, Via Isca del Pioppo 19, codice fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Potenza nr. 01562660769. La quota di proprietà di Orizzonti Holding del capitale azionario di FullSix S.p.A. al 30 settembre 2019 è pari al 76,37%.

DATI DI BORSA

L'andamento del titolo di FullSix S.p.A. a partire dal 1 gennaio 2019 e fino al 30 settembre 2019 è risultato il seguente:



Al 30 settembre 2019 la capitalizzazione di FullSix S.p.A. alla Borsa Valori di Milano (LSE) ammontava ad euro 8.074 migliaia, superiore al patrimonio netto consolidato attribuibile ai possessori di capitale proprio, la cui consistenza era pari ad euro 860 migliaia.



ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (*)

Presidente e Amministratore Delegato:

Costantino Di Carlo

Consiglieri esecutivi

Alberto Camporesi

Caterina Dalessandri

Consiglieri non esecutivi

Gaia Sanzarelli

Alfredo Scotti

Consiglieri indipendenti:

Gian Paolo Coppola ^{1 2 3}

Barbara De Muro ^{1 2 3}

Susanna Pedretti ^{1 2 3}

(*) I membri del Consiglio di Amministrazione resteranno in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019

(1) Membri del Comitato per il Controllo Interno e gestione dei rischi

(2) Membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

(3) Membri del Comitato per la Remunerazione

COLLEGIO SINDACALE (*)

Presidente:

Gianluca Stancati

Sindaci Effettivi:

Jean-Paul Baroni

Anna Maria Pontiggia

(*) I componenti del Collegio Sindacale resteranno in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019

SOCIETÀ DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.

Incarico conferito per il periodo 2019 – 2027



PROFILO DEL GRUPPO FULLSIX

FOCALIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ ECONOMICHE DEL GRUPPO

Il Gruppo FullSix è attivo nel settore della trasformazione digitale, integrando un'offerta "full service" di servizi digital transformation, data driven marketing e communication.

FullSix S.p.A. è la holding di partecipazione, con funzione di direzione e coordinamento del Gruppo FullSix, opera attraverso le proprie controllate, ad oggi nell'area di business denominata "Digital", in cui rientra sostanzialmente l'attività della Softec S.p.A. e, in maniera residuale, di Orchestra S.r.l.

Per quanto concerne il settore "Digital", che costituisce il core-business, il Gruppo è attivo nel mercato della *data enabled digital transformation*, supportando le aziende a raggiungere il ritorno sull'investimento sfruttando al massimo le potenzialità dei canali digitali, miscelando competenze uniche di service design, marketing e tecnologia. Inoltre, grazie alla piattaforma proprietaria Orchestra è in grado di offrire soluzioni omni canale che coprono dall'*engagement* al *customer service*, fino alla vendita del prodotto attraverso tecnologie innovative come la robotica e l'intelligenza artificiale.

FullSix S.p.A. svolge, inoltre, attività di servizio alle controllate, accentrando le funzioni legale-societaria, amministrazione e controllo, gestione e amministrazione risorse umane e, attraverso un proprio dirigente, fornisce attività di alta direzione e amministrazione nella società controllata Softec S.p.A..



STRUTTURA OPERATIVA E SOCIETARIA

La struttura del Gruppo è focalizzata, in linea con le direttrici di *business*, secondo i seguenti criteri:



utilizzo *brand* "SOFTEC" per:

le attività specifiche nel mercato della data enabled digital transformation, al fine di supportare le aziende a raggiungere il ritorno sull'investimento sfruttando al massimo le potenzialità dei canali digitali, miscelando competenze uniche di *service design*, *marketing* e tecnologia. Inoltre, grazie alla piattaforma proprietaria Orchestra è in grado di offrire soluzioni omni canale che coprono dall'*engagement* al *customer service*, fino alla vendita del prodotto attraverso tecnologie innovative come la robotica e l'intelligenza artificiale.



utilizzo del *brand* "ORCHESTRA" per:

operare nell'ambito delle telecomunicazioni *wireless*, proponendo ad aziende e Pubbliche Amministrazioni progetti volti all'implementazione di reti Wi-Fi con funzionalità ad alto valore aggiunto.



CRITERI DI REDAZIONE

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2019 è stato redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'*International Accounting Standards Board* ("IASB") e omologati dall'Unione Europea ed è stata predisposta secondo lo IAS 34 – *Bilanci Intermedi*. Gli stessi criteri sono stati adottati nel redigere le situazioni economiche e i dati patrimoniali di confronto.

Il presente documento è stato redatto su base volontaria dall'Emittente secondo le indicazioni espresse nella nota del 12 aprile 2016 prot. 0032754 da parte della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e da successivo comunicato stampa dell'Emittente diffuso in data 22 gennaio 2019.

Le informazioni economiche sono fornite con riferimento ai primi nove mesi dell'esercizio 2019, comparate con analoghi periodi dell'esercizio precedente; le informazioni patrimoniali e finanziarie sono fornite con riferimento al 30 settembre 2019 e al confronto con il 31 dicembre 2018.

Si precisa che la redazione delle situazioni infrannuali e delle relative note richiede l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali. I risultati consuntivati potrebbero differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflessi a conto economico.

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 **10 ottobre 2019** prot. 0617289/19, il management ha presentato al Consiglio di Amministrazione della FullSix S.p.A., che lo ha approvato in data 19 settembre 2019, un piano industriale per gli esercizi 2020 - 2022, che ispirato da valutazioni prudenziali, prevede il conseguimento di un sostanziale equilibrio economico per l'esercizio 2021, confermando il deficit economico per l'esercizio 2019 e stimando una leggera perdita nell'esercizio 2020.

Si evidenzia inoltre che:

- in data **3 dicembre 2018** Orizzonti Holding Spa 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 **19 febbraio 2019** ha aggiornato i dati del Budget 2019 riferito alle società FullSix S.p.A., Softec S.p.A. e di Gruppo rispetto ai dati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2018;
- in data **19 marzo 2019**, nel corso della ripresa dei lavori consiliari sospesi in data 14 marzo 2019, il Consiglio di Amministrazione di FullSix SpA ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2018 prendendo altresì atto che il capitale risultava diminuito di oltre un terzo in conseguenza delle perdite accumulate; al riguardo, il Consiglio di Amministrazione, in relazione agli adempimenti riferibili all'articolo 2446 c.c., ha deliberato di convocare anche in sede straordinaria l'assemblea degli azionisti al fine di invitare la stessa ad assumere gli opportuni provvedimenti per il superamento della situazione di cui all'articolo 2446 c.c. Nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 19 marzo 2019, lo stesso socio OH S.p.A. ha comunicato che continuerà ad accompagnare la FullSix S.p.A. con l'accesso alla tesoreria del Gruppo Orizzonti Holding almeno fino alla concretizzazione del suddetto aumento di capitale, ovvero soltanto nella denegata ipotesi che l'aumento di capitale non si realizzi entro l'approvazione del bilancio d'esercizio corrente, fino all'approvazione del bilancio annuale al 31 dicembre 2019;

- in data **5 aprile 2019**, l'azionista Orizzonti Holding S.p.A. ha inviato una nuova comunicazione alla società FullSix S.p.A., in base alla quale ha dichiarato di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una parte del credito dallo stesso azionista già vantato verso la società, ammontante alla data ad euro 1.625.000, per l'importo di euro 1.000.000 autorizzando la società FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A.;
- in data **6 aprile 2019**, il Consiglio di Amministrazione della società FullSix S.p.A. si è riunito con all'ordine del giorno la riapprovazione della Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2018 a seguito di una intervenuta migliore valutazione del valore dell'avviamento della controllata Softec iscritto nel Bilancio consolidato e del valore della partecipazione di Softec S.p.A. iscritto nel Bilancio della FullSix S.p.A.;
- in data **29 aprile 2019**, l'Assemblea, in sede straordinaria, ha deliberato di rinviare a nuovo la perdita emergente dal Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, pari a Euro 5.052.650,35 (cinque milioni cinquantaduemila seicentocinquanta virgola trentacinque), in attesa che sia definito e attuato l'aumento di capitale previsto nel corso del 2019, alla base del vigente Piano Industriale;
- in data 14 maggio 2019, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al **31 marzo 2019**, rilevando che lo stesso Consiglio di Amministrazione si accinge a dare contenuti operativi alla progettualità delineata nell'ambito del Piano Industriale 2019-2021, che prevede operazioni di aggregazione con realtà industriali sinergiche, volte a conseguire un assetto strutturale di adeguato equilibrio economico-finanziario. Il potenziale di creazione di valore aziendale su FullSix S.p.A. rappresenterà il driver decisionale primario nel percorso di sviluppo tracciato;
- in data **1 luglio 2019**, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto dell'informativa ricevuta da parte dei consiglieri esecutivi in merito all'evoluzione del Piano Industriale 2019-2021 dell'Emittente e della strategia del Gruppo FullSix condividendo la proposta di dare contenuti operativi alla progettualità delineata nell'ambito del Piano Industriale 2019-2021, che prevede operazioni di aggregazione con realtà industriali sinergiche, volte a conseguire un assetto strutturale di adeguato equilibrio economico-finanziario. Il potenziale di creazione di valore aziendale su FullSix S.p.A. rappresenterà il driver decisionale primario nel percorso di sviluppo tracciato;
- in data **18 settembre 2019** il Consiglio di Amministrazione della controllata Softec S.p.A. ha approvato un Nuovo Piano Industriale 2019 – 2022;
- in data **19 settembre 2019**, il Consiglio di Amministrazione della FullSix S.p.A. ha approvato il Piano Industriale 2020 – 2022 del Gruppo FullSix;
- in data **19 settembre 2019** il socio Orizzonti Holding S.p.A. ha comunicato che continuerà ad accompagnare la FullSix S.p.A. con l'accesso alla tesoreria del Gruppo Orizzonti Holding fino alla concretizzazione dell'aumento di capitale, di cui alla precedente comunicazione del 19 marzo 2019, ovvero, soltanto nella denegata ipotesi che tale aumento di capitale non si realizzi entro l'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020, fino all'approvazione della stessa Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020, per le esigenze di elasticità di cassa ed i fabbisogni della gestione ordinaria nello stesso periodo;
- in data **24 settembre 2019**, il socio Orizzonti Holding S.p.A., ha rappresentato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse necessarie per consentire alla Softec S.p.A. di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione Finanziaria al 30 giugno 2019;
- in data **24 settembre 2019**, il socio Orizzonti Holding S.p.A., con riferimento alla precedente comunicazione datata 19 settembre 2019, ha precisato e confermato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse necessarie per consentire alla FullSix S.p.A. di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione Finanziaria al 30 giugno 2019;
- in data **14 novembre 2019**, l'azionista Orizzonti Holding S.p.A. ha inviato una nuova comunicazione alla società FullSix S.p.A., in base alla quale ha dichiarato di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una parte del credito dallo stesso azionista già vantato verso la società, ammontante alla data ad euro 1.485.188,00 per l'importo di euro 1.000.000,00 autorizzando la società FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile, con la destinazione a riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A. e ad incremento della riserva stessa.
- Il Piano Industriale FullSix approvato in data 19 settembre 2019 delinea il percorso da intraprendere per tornare a risultati economico-finanziari positivi, prevedendo una crescita, graduale negli anni, ma significativa, del volume di attività del Gruppo.
Con riferimento a FullSix S.p.A., il Piano, ispirato da valutazioni prudenziali, prevede il conseguimento di un sostanziale equilibrio economico per l'esercizio 2021, confermando il deficit economico per l'esercizio 2019 e stimando una leggera perdita nell'esercizio 2020.
In particolare, il Piano riporta un aumento dei ricavi della capogruppo FullSix S.p.A., a seguito dell'incremento di servizi che la stessa FullSix S.p.A. fornisce alle società controllate.



Alla data del 14 novembre 2019, FullSix S.p.A. svolge attività di servizio alle controllate accentrando le funzioni legale-societaria, amministrazione e controllo, gestione e amministrazione risorse umane, oltre che attività di alta direzione e amministrazione nelle controllate. Si prevede che i ricavi generati da tali servizi crescano anche in connessione con la crescita dei ricavi del Gruppo a partire dal prossimo anno.

A livello di Gruppo il Piano Industriale prevede una crescita da attuarsi attraverso operazioni societarie straordinarie, principalmente di Aumento di Capitale e di M&A che portino ad aggregare imprese attive nel business della trasformazione e dei processi digitali o sinergiche sul piano industriale, che coinvolgano sia Softec S.p.A. sia la stessa FullSix S.p.A.

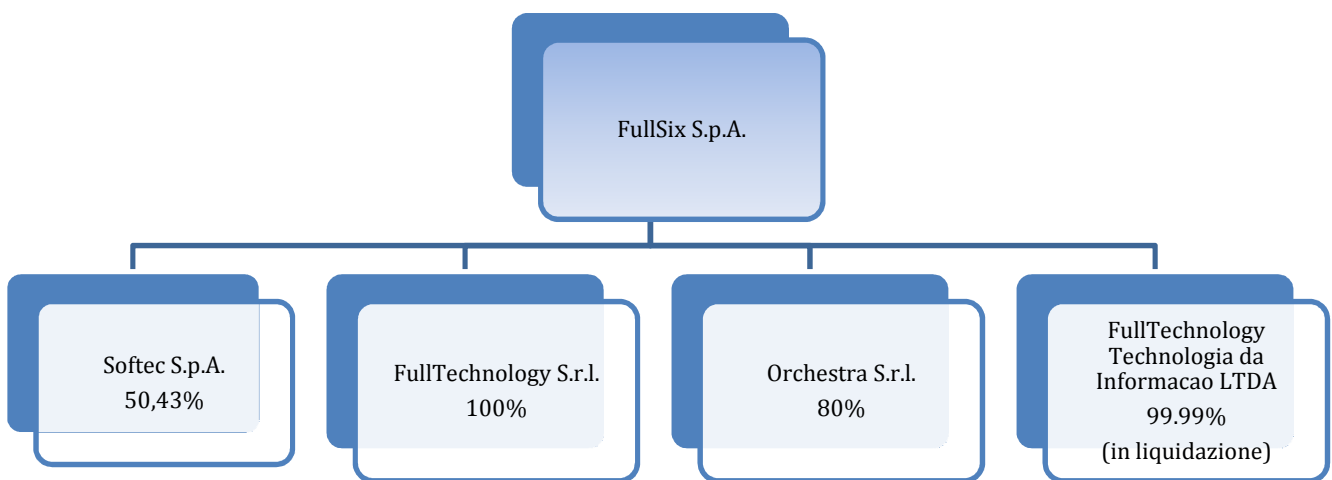
Il Piano prevede, inoltre, attività di razionalizzazione dei costi e contenimento dei rischi aziendali.

Alla data del 14 novembre 2019, l'attività di scouting e valutazione condotta dagli organi delegati sia in Softec S.p.A., sia in FullSix S.p.A., è in corso, non avendo ancora portato alla definizione di uno specifico progetto di aggregazione. I contatti e le interlocuzioni finalizzate alla ricerca di partner industriali con cui realizzare le suddette operazioni societarie sono comunque svolti anche nell'ottica di generare al contempo possibilità di sviluppo dell'attività operativa e commerciale delle società del Gruppo.

Sono state, invece, realizzate le attività di efficientamento dei costi, con effetti visibili principalmente sulle voci di bilancio costi per servizi e altri costi operativi, ed è in fase di completamento il programma di contenimento dei rischi aziendali attraverso la risoluzione di contenziosi attuali e potenziali anche attraverso apposite transazioni.

SOCIETÀ COMPRESSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

La situazione contabile consolidata comprende le situazioni economico-patrimoniali della Capogruppo e delle società controllate alla data del 30 settembre 2019, redatte secondo i Principi Contabili Internazionali (IFRS). Di seguito è riportata la struttura del Gruppo con indicazione delle società controllate da FullSix S.p.A. alla data del 30 settembre 2019. La società FullSix S.p.A. svolge, nei confronti delle società controllate, attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del Codice Civile.



Si segnala che in data **20 settembre 2019** si è tenuta l'Assemblea della società FullPix S.r.l. che ha approvato il bilancio finale di liquidazione. In data **14 ottobre 2019**, la società FullPix S.r.l. è stata cancellata dal Registro delle Imprese.

Per ulteriori informazioni in merito si rinvia al paragrafo *“Eventi significativi del nove mesi e Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 settembre 2019”*.

EVENTI SIGNIFICATIVI DEI PRIMI NOVE MESI DELL'ESERCIZIO 2019

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2019 il risultato netto di competenza del gruppo è negativo e pari ad euro 1.788 migliaia (-33,3%). I risultati industriali del gruppo non sono stati nei primi nove mesi dell'esercizio 2019 positivi sia in valore assoluto, e sia se comparati con quelli dei primi nove mesi dell'esercizio 2018.

Il risultato della gestione ordinaria è negativo e pari ad euro 549 migliaia (-10,2%) in rapporto ai ricavi netti.

Tale andamento reddituale è connesso ad una diminuzione del 24,2% dei ricavi netti rispetto al medesimo periodo del 2018, non ancora sufficientemente controbilanciata da una equivalente riduzione dei costi operativi (che pure si sono ridotti in modo significativo in particolare in relazione alla voce Costi per servizi e Altri costi operativi).

Inoltre, i dati hanno risentito di alcune voci di costo non ricorrenti connesse alla risoluzione di alcune situazioni di rischio pendenti (euro 325 mila) e di oneri di ristrutturazione del personale (euro 85 mila).

Si rileva, quindi, un peggioramento della gestione caratteristica sul pari periodo rispetto al 30 settembre 2018, l'EBITDA è negativo e pari a euro 960 migliaia (-17,9%); l'EBIT è negativo per euro 1.822 migliaia (-34%).

Risulta, invece, in miglioramento l'andamento dell'ultimo trimestre, rilevabile dalla tabella della successiva sezione "ANDAMENTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL PRIMO, SECONDO E TERZO TRIMESTRE 2019". Il terzo trimestre 2019, infatti, rispetto ai due precedenti (primo e secondo trimestre 2019) comincia ad evidenziare risultati tendenziali in miglioramento a livello di gestione caratteristica (Ebitda positivo e pari ad euro 73 mila).

In generale, l'attuale situazione reddituale del gruppo va considerata anche alla luce dell'attività di focalizzazione sul core business Digital Transformation, che ha portato lo scorso anno alla cessione di asset non più strategici. Questo rende possibile strutturare, in modo più lineare ed efficace, il progetto di aggregazione che il gruppo intende realizzare.

Sotto il profilo patrimoniale si evidenzia che la posizione finanziaria netta consolidata al 30 settembre 2019 è negativa e pari ad euro 5.457 migliaia, in miglioramento per euro 41 migliaia rispetto al 31 dicembre 2018 quando registrava un valore negativo pari ad euro 5.498 migliaia.

Va sottolineato, tuttavia, che tale contenuto miglioramento è dovuto, in modo sostanziale, al peggioramento nella rappresentazione della posizione finanziaria netta connesso agli effetti della prima applicazione del principio contabile IFRS n. 16, che ha inciso in aumento del debito per euro 1.083 migliaia.

I fatti di maggior rilievo intervenuti nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2019 sono i seguenti:

- *Calendario eventi societari 2019*

In data **22 gennaio 2019**, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il calendario degli eventi societari per l'esercizio 2019 con individuazione delle seguenti date:

- *14 marzo 2019 - Consiglio di Amministrazione (Approvazione Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018);*
- *29 aprile 2019 (1° Convocazione) / 30 aprile 2019 (2° Convocazione) (Assemblea Ordinaria Approvazione Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018)*
- *14 maggio 2019 - Consiglio di Amministrazione (Approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2019)*
- *19 settembre 2019 - Consiglio di Amministrazione (Approvazione Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019)*
- *14 novembre 2019 - Consiglio di Amministrazione (Approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 settembre 2019).*

- *Cooptazione Alfredo Scotti quale Consigliere di Amministrazione*

In data **19 febbraio 2019**, il Consiglio di Amministrazione della Società, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha deliberato:

- di cooptare il Dott. Alfredo Scotti quale consigliere non esecutivo della società FullSix S.p.A., ai sensi e per gli effetti dell'art. 2386, comma 1, del Codice Civile, fino alla data della prossima Assemblea da convocarsi;
- di nominare il Dott. Alfredo Scotti quale Componente del Comitato Remunerazione e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, fino alla data della prossima Assemblea da convocarsi.

Il nuovo consigliere ha assunto la carica con efficacia dalla stessa data.

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, deliberato di nominare l'Avv. Claudia Cipriano quale Presidente del Comitato Remunerazione, fino alla data della successiva Assemblea da convocarsi.

- *Riunione del Consiglio di Amministrazione per la Convocazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Softec S.p.A per l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 e la nomina degli organi societari*

In data **13 marzo**, il Consiglio di Amministrazione di Softec S.p.A. ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria dei soci per i giorni **26** e **29 aprile 2019**, rispettivamente in prima e seconda convocazione con il seguente ordine del giorno:

1. deliberazioni in ordine ai disposti dell'art. 2364 del Codice Civile circa l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2018; relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.
2. nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei suoi componenti;
3. determinazione della durata e dei relativi compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.

- *Sospensione dei lavori consiliari*

In data **14 marzo 2019**, con riferimento al comunicato stampa del 16 gennaio 2019 relativo al Calendario degli Eventi Societari, il Consiglio di Amministrazione, convocato in pari data per l'esame del Progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, ha aggiornato i lavori consiliari, per consentire ai partecipanti di compiere ulteriori approfondimenti sulla documentazione messa a disposizione e ha fissato la prosecuzione dell'incontro a martedì 19 marzo 2019.

- *Comunicato stampa in nome e per conto di Orizzonti Holding S.p.A. - Avvio di un'azione legale volta a far dichiarare la risoluzione per inadempimento del patto parasociale dell'11 aprile 2018, stipulato fra Orizzonti Holding S.p.A., Centro Studi S.r.l. e Marco Benatti con l'intervento di Blugroup S.r.l., avente ad oggetto le azioni di FullSix S.p.A.*

In data **15 marzo 2019**, la società Orizzonti Holding S.p.A. ha fatto pervenire alla società FullSix S.p.A. un comunicato stampa del seguente tenore. "*Orizzonti Holding S.p.A., ferma restando l'attuale vigenza del Patto Parasociale sottoscritto in data 11 aprile 2018, fra Orizzonti Holding S.p.A., Centro Studi S.r.l. e Marco Benatti con l'intervento di Blugroup S.r.l., avente ad oggetto le azioni di FullSix S.p.A. (di seguito il "Patto Parasociale"), rende noto di aver avviato, unitamente alla controllata Centro Studi S.r.l., con atto di citazione del 12 marzo 2019, un'azione legale innanzi il Tribunale Civile di Milano avverso l'Arch. Marco Benatti e la società Blugroup S.r.l. (di cui è socio di controllo l'Arch. Marco Benatti) finalizzata a far dichiarare la risoluzione per inadempimento dei predetti convenuti del Patto Parasociale e ad ottenere una pronuncia di condanna al risarcimento dei danni.*"

Si rammenta che le informazioni sul Patto Parasociale sono state rese note al pubblico in data 17 aprile 2018 (estratto disponibile sul sito www.fullsix.it) ai sensi degli artt. 122 e ss. del D.lgs. 58/1998 e degli artt. 127 e ss. del Regolamento Emittenti Consob - Delibera n. 11971/99 s.m.i. Si rammenta, in particolare, che l'oggetto del patto comprende tra l'altro l'esercizio del diritto di voto nell'assemblea dei soci (sindacato di voto), la nomina della maggioranza dei consiglieri di amministrazione, su designazione dell'Arch. Marco Benatti, con il solo gradimento (vincolante) di OH S.p.A., l'elezione dell'Arch. Marco Benatti a presidente del consiglio di amministrazione.

Nell'atto di citazione del 12 marzo 2019, Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l. contestano, a fronte del proprio puntuale adempimento agli obblighi previsti nel Patto Parasociale ed in particolare agli obblighi di apertura di credito da parte della tesoreria centralizzata del Gruppo Orizzonti Holding in favore di FullSix, i gravi inadempimenti al Patto Parasociale dei convenuti, Arch. Benatti e Blugroup S.r.l., consistenti, in particolare, nella mancata ricostituzione della garanzia prevista dall'articolo 11 del Patto Parasociale, nella turbativa degli impegni finanziari condivisi nel Patto Parasociale e nell'inadempimento alle regole gestionali convenute nel Patto Parasociale.

Si precisa che nell'ambito degli scambi di corrispondenza, tutt'ora in corso, fra Orizzonti Holding S.p.A. e Centro

Studi S.r.l. da una parte e l'Arch. Marco Benatti e Blugroup S.r.l. dall'altra parte, Orizzonti Holding S.p.A e Centro Studi S.r.l. hanno affermato ed eccepito che sino all'assunzione, da parte dell'Arch. Marco Benatti e Blugroup S.r.l., di risolutive azioni atte a rimuovere gli inadempimenti contestati e ad indirizzare positivamente la condotta a quanto dovuto secondo il Patto Parasociale anche in un'ottica di correttezza e buona fede, Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l. si ritengono libere di non ottemperare, a loro volta, al Patto Parasociale.

La circostanza da ultimo segnalata potrebbe assumere particolare rilievo in relazione agli assetti di governance di FullSix, anche in considerazione del prossimo rinnovo del consiglio di amministrazione. Ciò in quanto, secondo gli orientamenti delle ultime ore, permanendo l'attuale stato di cose, Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l. potrebbero assumere la decisione di formulare delle liste per l'elezione dei componenti del consiglio di amministrazione che non tengano conto delle previsioni pattizie.

- *Aggiornamento dei lavori consiliari e Convocazione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli azionisti di FullSix Spa*

In data **19 marzo 2019**, il Consiglio di Amministrazione della società FullSix S.p.A. ha aggiornato i lavori consiliari, sospesi in data 14 marzo 2019, deliberando di convocare un'Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei soci, per i giorni 29 aprile 2019 e 30 aprile 2019, rispettivamente in prima e seconda convocazione con il seguente ordine del giorno:

Parte Ordinaria

- 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018.
- 2) Consultazione sulla relazione in materia di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter TUF.
- 3) Nomina del Consiglio di Amministrazione.
 - 3.1. determinazione del numero dei componenti;
 - 3.2. determinazione della durata in carica;
 - 3.3. determinazione del compenso;
 - 3.4 nomina dei componenti e del Presidente.

Parte Straordinaria

- 1) Provvedimenti ex art. 2446 del Codice Civile. Delibere inerenti e conseguenti.

- *Comunicazione del socio Orizzonti Holding S.p.A. alla FullSix S.p.A.*

In data **5 aprile 2019** l'azionista Orizzonti Holding S.p.A. ha inviato una comunicazione a FullSix S.p.A. in base alla quale ha dichiarato di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una parte del credito dallo stesso azionista già vantato verso FullSix S.p.A., ammontante alla data ad euro 1.625 migliaia, per l'importo di euro 1.000 migliaia, autorizzando la FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad Orizzonti Holding S.p.A.

- *Riunione del Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. con all'ordine del giorno: Riesame del Progetto di Bilancio d'Esercizio e del Bilancio Consolidato di FullSix S.p.A. al 31 dicembre 2018 e conseguente aggiornamento delle Relazioni Illustrative all'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti di FullSix S.p.A. del 29_30 aprile 2019: delibere inerenti e conseguenti.*

In data **6 aprile 2019**, il Consiglio di Amministrazione della società FullSix S.p.A. si è riunito con all'ordine del giorno la riapprovazione della Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2018 a seguito di una intervenuta rivisitazione della valutazione del valore dell'avviamento della controllata Softec S.p.A. iscritto nel Bilancio consolidato e del valore della partecipazione di Softec S.p.A. iscritto nel Bilancio della FullSix S.p.A..

- *Pubblicazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2018 e delle Relazioni all'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli azionisti*

In data **8 aprile 2019**, FullSix S.p.A. ha messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società, sezione Investor Relations, e nel meccanismo di stoccaggio autorizzato delle informazioni regolamentate 1Info-Storage, all'indirizzo www.1info.it, il Progetto di Bilancio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2018, unitamente alle Relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale, la Relazione Annuale di Corporate Governance, completa delle informazioni relative agli assetti proprietari ex art. 123-bis del D.Lgs. n. 58 del 24 Febbraio 1998 e la Relazione sulla Remunerazione.

In pari data, la Società ha, altresì, messo a disposizione la Relazione del Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., ai sensi dell'art. 2446 del codice civile e dell'art. 74 del regolamento consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni (Regolamento Emittenti), redatta secondo lo schema n. 5 dell'Allegato 3A di detto regolamento, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale. Il Consiglio di



Amministrazione, preso atto che la perdita emergente dalla situazione economico-patrimoniale al 31 marzo 2019 risulta pari ad Euro 410 migliaia, ha proposto di rinviare a nuovo la perdita emergente dal Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, pari a Euro 5.053 migliaia, in attesa che sia definito ed attuato l'aumento di capitale previsto nel corso del 2019, alla base del vigente Piano Industriale.

- *Pubblicazione Lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione*

In data **8 aprile 2019**, FullSix S.p.A. ha messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.fullsix.it, Sezione Investor Relations/assemblee-azionisti, e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info-Storage, all'indirizzo www.1info.it, n. 1 lista di candidati alla nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione della Società sulla quale sarà chiamata a deliberare l'Assemblea ordinaria degli azionisti convocata in Milano, presso la sede sociale, per il giorno 29 aprile 2019 alle ore 15,30, in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 30 aprile 2019, stessi ora e luogo.

La lista è stata presentata dagli azionisti Orizzonti Holding S.p.A. (titolare di n. 8.539.549 azioni ordinarie della Società, corrispondenti al 76,37% del totale voti/azioni rappresentativi del capitale sociale di FullSix S.p.A.) e da Centro Studi S.r.l. (titolare di n. 1.018.325 azioni ordinarie della Società, corrispondenti al 9,11% del totale voti/azioni rappresentativi del capitale sociale di FullSix S.p.A.).

La lista presentata dagli azionisti Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l., è composta dai seguenti nominativi:

Consiglieri di Amministrazione

1. Costantino Di Carlo;
2. Alberto Camporesi;
3. Caterina Dalessandri;
4. Gaia Sanzarello;
5. Gian Paolo Coppola;
6. Barbara De Muro;
7. Susanna Pedretti;
8. Alfredo Scotti;

di cui Gian Paolo Coppola, Barbara De Muro e Susanna Pedretti indipendenti ai sensi dell'art. 147 ter, comma 4 TUF e ai sensi dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A..

La lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione è corredata (i) dei curricula professionali dei candidati, contenenti un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati stessi, (ii) delle dichiarazioni per mezzo delle quali questi ultimi accettano la candidatura e l'eventuale nomina, e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause d'ineleggibilità, decadenza e d'incompatibilità previste dalla legge e dallo statuto, di possedere i requisiti di onorabilità e professionalità previsti dalla normativa vigente per l'assunzione della carica di membro del Consiglio di Amministrazione di società quotata, e i requisiti d'indipendenza previsti dagli artt. 147-ter, comma 4 e 148, comma 3, del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998) e dal Codice di Autodisciplina adottato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A.

- *Pubblicazione delle relazioni della società di revisione BDO Italia S.p.A. alla Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2018*

In data **10 aprile 2019**, a integrazione del comunicato stampa diffuso in data 8 aprile 2019 avente per titolo "Pubblicazione relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 e relazioni all'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti", FullSix S.p.A. ha reso noto che, in merito ai giudizi della società di revisione BDO Italia S.p.A. sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, in relazione al paragrafo intitolato "Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale", la stessa società di revisione BDO Italia S.p.A. ha segnalato quanto descritto nella nota "continuità aziendale" al bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato, in merito a eventi e circostanze che indicano l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale. Nei suddetti paragrafi sono indicate le ragioni in base alle quali gli amministratori di FullSix S.p.A. hanno ritenuto di adottare il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, anche in considerazione degli impegni del socio di riferimento.

L'ottenimento di elementi probativi sufficienti sull'appropriato utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale ha rappresentato un aspetto chiave della revisione contabile.

La società di revisione BDO Italia S.p.A. non ha espresso un giudizio con rilievi in relazione a tale aspetto.

- *Assemblea ordinaria e straordinaria della società FullTechnology S.r.l.*

In data **11 aprile 2019**, si è tenuta l'assemblea della società FullTechnology S.r.l.

In occasione della redazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2018, l'Amministratore Unico della società ha informato il socio unico FullSix S.p.A. del verificarsi delle condizioni di cui agli articoli 2482 bis e ter c.c.: al riguardo, è stata convocata un'assemblea nel corso della quale, oltre all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018, si sono assunti i provvedimenti di cui ai menzionati articoli 2482 bis e ter c.c.. Il socio unico FullSix S.p.A. ha deliberato di procedere a una complessiva operazione avente ad oggetto: (i) la copertura parziale delle perdite mediante utilizzo delle riserve e azzeramento del capitale sociale; (ii) la ricostituzione del capitale sociale all'importo di euro 10.000,00 mediante un aumento di capitale in opzione al socio unico, con sovrapprezzo di misura tale da coprire le ulteriori perdite; (iii) la copertura di tali ulteriori perdite mediante utilizzo della riserva sovrapprezzo rinveniente dall'aumento di capitale.

- *Precisazione a notizie di stampa*

In data **12 aprile 2019**, riguardo alle notizie di stampa relative all'uscita del Presidente Marco Benatti, la società FullSix S.p.A. ha precisato che il mandato dell'Arch. Benatti scadrà con l'Assemblea degli Azionisti convocata per il giorno 29 aprile 2019, in prima convocazione, e per il giorno 30 aprile 2019, in seconda convocazione.

- *Assemblea Ordinaria di Softec S.p.A. per approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 e nomina del Consiglio di Amministrazione*

L'assemblea ordinaria degli azionisti di Softec S.p.A., quotata su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale di Borsa Italiana S.p.A., riunitasi in data **29 aprile 2019** in seconda convocazione ha approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018.

L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Softec S.p.A. ha, altresì, provveduto in riferimento al punto 2) all'ordine del giorno:

- a determinare in 5 (cinque) il numero dei componenti del nuovo Consiglio di Amministrazione che rimarranno in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019;
- a nominare quali componenti del Consiglio di Amministrazione: Costantino Di Carlo, Francesco Meani, Hasmonai Hazan, Geraldina Marzolla, Antonio Cantelmi;
- di determinare in complessivi massimi euro 150.000,00 (centocinquantamila) il compenso annuo lordo complessivamente dovuto agli amministratori, demandando al Consiglio di Amministrazione, con le dovute valutazioni ai sensi di legge, la definizione dei compensi effettivi (il cui totale complessivo non potrà essere superiore al suddetto importo) degli stessi amministratori, in relazione agli incarichi ad essi attribuiti, ferma restando l'attribuzione di un compenso annuo di almeno euro 30.000,00 (trentamila, compreso nel suddetto importo massimo) da ripartire tra i consiglieri indipendenti e i consiglieri non esecutivi.

I Consiglieri Hasmonai Hazan e Geraldina Marzolla hanno dichiarato la sussistenza dei requisiti d'indipendenza di cui agli art. 147-ter, comma 4 e 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

- *Assemblea Ordinaria e Straordinaria di FullSix S.p.A. per approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 e nomina del Consiglio di Amministrazione e adozione provvedimenti ex articolo 2446 c.c.*

L'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli azionisti di FullSix S.p.A., riunitasi in data **29 aprile 2019**, in prima convocazione, ha approvato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018.

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti ha espresso parere favorevole in merito alla relazione in materia di remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter TUF (D.Lgs. 58/1998), consultabile sul sito internet della Società (<http://www.fullsix.it>), nella sezione Investor Relations – Assemblee Azionisti.

L'Assemblea degli Azionisti ha, altresì, deliberato la nomina del Consiglio di Amministrazione sino all'assemblea che si riunirà per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione è composto da:

Costantino Di Carlo	(lista presentata dai soci Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l.)
Alberto Camporesi	(lista presentata dai soci Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l.)
Caterina Dalessandri	(lista presentata dai soci Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l.)
Gaia Sanzarello	(lista presentata dai soci Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l.)
Gian Paolo Coppola	(lista presentata dai soci Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l.)
Barbara De Muro	(lista presentata dai soci Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l.)
Susanna Pedretti	(lista presentata dai soci Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l.)
Alfredo Scotti	(lista presentata dai soci Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l.)

di cui Gian Paolo Coppola, Barbara De Muro e Susanna Pedretti indipendenti ai sensi dell'art. 147 ter, comma 4 TUF e ai sensi dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A..

L'Assemblea ha, altresì, nominato il Dott. Costantino Di Carlo quale Presidente del Consiglio di Amministrazione.

A seguito di proposta presentata in data 10 aprile 2019 da parte dei soci OH S.p.A. e Centro Studi S.r.l., l'Assemblea Ordinaria ha deliberato:

- di determinare in 8 (otto) il numero dei consiglieri componenti il consiglio di amministrazione;
- di determinare la durata in carica del consiglio di amministrazione in un esercizio, e precisamente fino all'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 (trentuno) dicembre 2019 (duemila diciannove);
- di determinare in complessivi massimi euro 250.000,00 (duecentocinquantamila virgola zero zero) il compenso annuo lordo complessivamente dovuto agli amministratori, demandando al Consiglio di Amministrazione, con le dovute valutazioni del Comitato per le remunerazioni e del Collegio sindacale ai sensi di legge, la definizione dei compensi effettivi, il cui totale complessivo non potrà essere superiore al suddetto importo, degli stessi amministratori, in relazione agli incarichi ad essi attribuiti, ferma restando l'attribuzione di un compenso annuo di almeno euro 50.000,00 (compreso nel suddetto importo massimo) da ripartire tra i consiglieri indipendenti e i consiglieri non esecutivi.

L'Assemblea, in sede straordinaria, ha deliberato di rinviare a nuovo la perdita emergente dal Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, pari a Euro 5.052.650,35 (cinque milioni cinquantaduemila seicentocinquanta virgola trentacinque), in attesa che sia definito e attuato l'aumento di capitale previsto nel corso del 2019, alla base del vigente Piano Industriale.

- *Attribuite deleghe operative al Presidente del Consiglio di Amministrazione Costantino Di Carlo e nominati i componenti dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione e nominato il Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili e Societari*

In data **7 maggio 2019**, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., ha attribuito deleghe operative al Presidente Costantino Di Carlo per la gestione ordinaria della Società nominandolo Amministratore Delegato e, individuandolo, altresì, quale "amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi".

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, attribuito un incarico di supporto con funzioni propositive e consultive al Presidente e Amministratore Delegato, Costantino Di Carlo, ed in materie di rilevanza strategica ai Consiglieri di Amministrazione Alberto Camporesi e Caterina Dalessandri.

Nel corso della riunione consiliare, tenuto conto delle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana (edizione luglio 2018), al quale la Società ha aderito, il Consiglio di Amministrazione ha confermato l'istituzione dei seguenti Comitati e nominato i relativi componenti:

- Comitato di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi: Susanna Pedretti (Presidente); Gian Paolo Coppola, Barbara De Muro;
- Comitato per la Remunerazione: Gian Paolo Coppola (Presidente), Gaia Sanzarello, Alfredo Scotti;
- Comitato per le Operazioni con Parti Correlate: Barbara De Muro (Presidente); Susanna Pedretti, Gaia Sanzarello.

Il Consiglio di Amministrazione ha, infine, deliberato, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, di nominare quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari il Dott. Lorenzo Sisti, CFO del Gruppo.

I componenti dei comitati nonché il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari resteranno in carica, salvo revoca o dimissioni, sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

Il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha inoltre verificato la sussistenza del requisito d'indipendenza degli Amministratori sulla base dei criteri contemplati dalla versione del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate (edizione dicembre 2018), la cui adozione è stata confermata dalla società nella medesima seduta consiliare.

Dalla valutazione effettuata, sono risultati indipendenti, secondo i criteri indicati dal Codice, gli Amministratori: Gian Paolo Coppola, Barbara De Muro e Susanna Pedretti.

Il Consiglio di Amministrazione, informato della richiesta del socio di maggioranza Orizzonti Holding S.p.A., di voler rendere unitaria la revisione legale su Orizzonti Holding S.p.A. e sulle società da questa controllate, tra le quali l'Emittente, come già anticipato nel corso dei lavori assembleari tenutisi in data 29 aprile scorso, ha valutato positivamente tale istanza e ha dato avvio al relativo procedimento per la revoca dell'incarico alla società di revisione BDO Italia S.p.A ai sensi dell'articolo 4, comma 1, lett. a) , del Decreto Ministeriale 28 dicembre 2012, n. 261 ("il cambio del soggetto che, ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile, esercita il controllo della società assoggettata a revisione") e contestuale nomina di un nuovo revisore. Tale procedimento comporterà il coinvolgimento del Collegio Sindacale e dell'Assemblea dei Soci, che sarà convocata nei tempi tecnici necessari.

- *Riunione del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2019*

In data **14 maggio 2019**, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2019.

- *Convocata l'assemblea dei soci per la revoca dell'incarico di revisione legale a BDO Italia S.p.A. a seguito di cambio del controllo societario*

In data 1 luglio 2019, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria dei Soci, per i giorni 2 agosto 2019 e 5 agosto 2019 alle ore 10, rispettivamente in prima e seconda convocazione, con il seguente ordine del giorno:

- 1) revoca per giusta causa dell'incarico di revisione legale conferito alla società BDO Italia S.p.a.;
- 2) conferimento del nuovo incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2019-2027 ad altra società di revisione e determinazione del relativo corrispettivo; deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'avviso di convocazione è stato pubblicato, ai sensi dell'art. 125-bis TUF (D.Lgs. 58/1998), sul sito internet della Società nella sezione Investor Relations – Assemblee Azionisti (<http://www.fullsix.it>), nonché con le altre modalità previste da Consob e, in estratto, sul seguente giornale quotidiano: La Repubblica.

- *Atto di pignoramento presso terzi nell'interesse di Mittel Generali Investimenti S.r.l. del 26 aprile 2018 – depositata ordinanza di accertamento del credito e assegnazione*

In data **17 luglio 2019**, la società FullSix S.p.A., società terza pignorata, ha comunicato di aver appreso in pari data da parte del legale che la assiste nel procedimento R.G.E. 4373/2018, di cui in epigrafe, che il Giudice dell'esecuzione, a scioglimento della riserva assunta all'udienza del 14 marzo 2019:

- ha riconosciuto la natura postergata, ai sensi dell'art. 2467 c.c., del credito della società Blugroup S.r.l. nei confronti della società FullSix S.p.A. per l'importo di euro 1.297.722,00 per capitale ed euro 13.516,00 per interessi;
- ha assegnato tale credito al creditore procedente Mittel Generali Investimenti S.r.l., ritenendo che la sua inesigibilità permarrà fintantochè saranno sussistenti le condizioni di postergazione.

Il procedimento R.G.E. 4373/2018 si riferisce ad un'esecuzione promossa presso terzi dalla società Mittel Generale Investimenti S.r.l. (creditrice procedente) nei confronti della società Blugroup S.r.l. quale debitrice nonché in precedenza socia della società terza pignorata FullSix S.p.A.. Del procedimento R.G.E. 4373/2018 l'Emittente ha dato informativa nelle Relazioni Finanziarie pubblicate.

- *L'Assemblea degli Azionisti di FullSix S.p.A. nomina la società Deloitte & Touche S.p.A. quale nuova società di revisione per il periodo 2019-2027 – Il Consiglio di Amministrazione ridetermina la composizione del Comitato per la Remunerazione e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della società*

In data **2 agosto 2019**, l'Assemblea degli azionisti di FullSix S.p.A. ha deliberato di revocare per giusta causa, ai sensi dell'art. 13, comma 3, del D.Lgs. 39/2010, l'incarico di revisione legale conferito alla società di revisione BDO Italia S.p.A. ed ha contestualmente deliberato di conferire l'incarico di revisione legale dei conti di FullSix S.p.A. per gli esercizi 2019-2027 alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A..

In pari data, il Consiglio di Amministrazione della società, persistendo la situazione di direzione e coordinamento esercitata dalla società Orizzonti Holding S.p.A. sull'emittente e al fine di adeguarsi alle previsioni di cui all'articolo 16 del Regolamento mercati, adottato con delibera n. 20249 del 28 dicembre 2017, in particolare alla previsione secondo cui "Ove istituiti, anche gli altri comitati raccomandati da codici di comportamento in materia di governo societario promossi dai gestori di mercati regolamentati o da associazioni di categoria sono composti da amministratori indipendenti" ha proceduto alla rideterminazione della composizione del Comitato per la Remunerazione e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

A seguito di apposita delibera, la composizione del Comitato per la Remunerazione e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate risulta come segue:

- Comitato per la Remunerazione: Gian Paolo Coppola (Presidente), Barbara De Muro, Susanna Pedretti;
- Comitato per le Operazioni con Parti Correlate: Barbara De Muro (Presidente); Susanna Pedretti, Gian Paolo Coppola.

- *L'assemblea degli azionisti di Softec S.p.A. ha affidato il nuovo incarico di revisione legale dei conti a Deloitte&Touche S.p.A.*

In data **2 agosto 2019**, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Softec S.p.A. si è riunita in prima convocazione sotto la presidenza di Costantino Di Carlo. L'Assemblea ha deliberato la risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale conferito alla società di revisione BDO Italia S.p.A. per il novennio 2015-2023 sulla base delle motivazioni esposte nella Relazione presentata da parte del Consiglio di Amministrazione e prendendo atto del parere favorevole del Collegio Sindacale in merito alla risoluzione consensuale ai sensi dell'art. 7 del Decreto Ministeriale 28 dicembre 2012, n. 261 dell'incarico di revisione legale di BDO Italia S.p.A.. Contestualmente, l'Assemblea ha conferire l'incarico di revisione legale dei conti di Softec S.p.A. per gli esercizi 2019-2021 alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., fissando il relativo compenso secondo le condizioni e i termini espressamente indicati nella proposta formulata dalla medesima società di revisione in data 24 giugno 2019.

- *Riunione del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019*

In data **19 settembre 2019**, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019.

Nel primo semestre dell'esercizio 2019 il risultato netto di competenza del gruppo è negativo e pari ad euro 1.462 migliaia (-42,3%). I risultati industriali consolidati non sono stati nel 1° semestre dell'esercizio 2019 positivi sia in valore assoluto sia se comparati con quelli del 1° semestre dell'esercizio 2018.

Il risultato della gestione ordinaria è negativo e pari ad euro 686 migliaia (-19,9% in rapporto ai ricavi netti).

Tale andamento reddituale è connesso ad una diminuzione del 32% dei ricavi netti rispetto al medesimo periodo del 2018, non ancora sufficientemente controbilanciata da una equivalente riduzione dei costi operativi (che pure si sono ridotti in modo significativo in particolare in relazione alla voce Costi per servizi e Altri costi operativi).

Inoltre, i dati hanno risentito di alcune voci di costo non ricorrenti (euro 325 mila) connesse alla risoluzione di alcune situazioni di rischio pendenti.

Si rileva quindi un peggioramento della gestione caratteristica rispetto al 30 giugno 2018, L'EBITDA è negativo per euro 1.033 migliaia (-29,9%); l'EBIT è negativo per euro 1.571 migliaia (-45,5%).

In generale, l'attuale situazione reddituale del gruppo va considerata anche alla luce dell'attività di focalizzazione sul core business Digital Transformation, che ha portato lo scorso anno alla cessione di asset non più strategici. Questo rende possibile strutturare, in modo più lineare ed efficace, il progetto di aggregazione che il gruppo intende realizzare.

- *Il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha approvato una nuova Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019 a seguito di comunicazione del socio Orizzonti Holding S.p.A. che ha confermato la disponibilità a mettere a disposizione tutte le risorse finanziarie che si renderanno necessarie per consentire alla Fullsix S.p.A. di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della relazione finanziaria al 30 giugno 2019*

In data **25 settembre 2019**, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha nuovamente esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2019 a seguito della ricezione della comunicazione del socio Orizzonti Holding S.p.A. che ha confermato la disponibilità a mettere a disposizione tutte le risorse finanziarie che si renderanno necessarie per consentire alla FullSix S.p.A. di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della relazione finanziaria al 30 giugno 2019.

Nel primo semestre dell'esercizio 2019 il risultato netto di competenza del gruppo è negativo e pari ad euro 1.462 migliaia (-42,3%) I risultati industriali del gruppo non sono stati nel I semestre 2019 positivi sia in valore assoluto, e sia se comparati con quelli del I semestre dell'esercizio 2018. In particolare si evidenzia una diminuzione del 32% dei ricavi netti rispetto al medesimo periodo del 2018. Il risultato della gestione ordinaria è negativo e pari ad euro 686 migliaia (-19,9%) in rapporto ai ricavi netti; EBITDA negativo per euro 1.033 migliaia (-29,9%); EBIT negativo per euro 1.571 migliaia (-45,5%). Si evidenzia quindi un peggioramento sostanziale della gestione caratteristica rispetto al 30 giugno 2018,.

Sotto il profilo patrimoniale si evidenzia che la posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2019 è negativa e pari ad euro 5.818 migliaia, in peggioramento per euro 319 migliaia rispetto al 31 dicembre 2018 quando registrava un valore negativo pari ad euro 5.498 migliaia. Va sottolineato, tuttavia, che il peggioramento della posizione finanziaria è dovuto anche agli effetti derivanti dalla prima applicazione del principio contabile IFRS n. 16, con un effetto negativo sulla posizione finanziaria netta pari ad euro 1.083 migliaia.



PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI FULLSIX S.P.A. ED IL GRUPPO SONO ESPOSTI

Il management di FullSix S.p.A. e delle società facenti parte del gruppo valutano attentamente il rapporto rischio/opportunità indirizzando le risorse al fine di gestire i rischi e mantenerli entro livelli accettabili.

I rischi sono identificati sia a livello di Gruppo sia a livello di singola società e sono gestiti per priorità in relazione agli obiettivi del gruppo e delle singole società controllate. In tale contesto è stata predisposta, in collaborazione con il Comitato di Controllo Interno e di gestione dei rischi una procedura volta a verificare e monitorare i principali rischi del gruppo FullSix e a valutare le eventuali ripercussioni di tali rischi nel Bilancio Consolidato del gruppo.

Le valutazioni afferenti circa l'integrità patrimoniale ed il rispetto del postulato della continuità aziendale hanno tenuto in debita considerazione gli accordi vincolanti sottoscritti con Orizzonti Holding S.p.A., società che esercita l'attività di direzione e coordinamento del gruppo FullSix, nonché gli impegni formalizzati presi dal socio di maggioranza. Da ultimo, il Consiglio, prendendo atto dei menzionati accordi vincolanti, ha svolto valutazioni prospettive tenendo conto del fatto che l'azienda è realtà ovviamente dinamica e continuamente (e necessariamente) protesa verso il futuro.

RISCHI CONNESSI ALLE CONDIZIONI GENERALI DELL'ECONOMIA

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo è influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macro-economico, inclusi l'incremento o il decremento del prodotto nazionale lordo, il livello di fiducia dei consumatori e delle imprese. Le previsioni di crescita dell'economia italiana nel 2019 sono contenute in un range che va dallo 0,2% allo 0,6%.

Qualora, nonostante le misure messe in atto dal Governo e dalle Autorità monetarie, o in conseguenza di loro modifiche che ne riducano o eliminino la portata, la situazione di debolezza globale dell'economia interna, con i conseguenti riflessi sulla curva della domanda dei prodotti e servizi della società, dovesse essere quella prevista, l'attività, le strategie e le prospettive della società potrebbero esserne negativamente condizionate con conseguente impatto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del gruppo stesso.

RISCHI CONNESSI AI RISULTATI DEL GRUPPO

L'attività del Gruppo FullSix è fortemente influenzata dalla propensione delle aziende agli investimenti in servizi di marketing relazionale multi-canale e comunicazione sui canali dei c.d. new media

Eventi macro-economici quali quelli che si sono verificati nel corso dei primi nove mesi del 2019, la volatilità dei mercati finanziari e il conseguente deterioramento del mercato dei capitali, possono incidere negativamente sulla propensione agli investimenti delle imprese clienti nonché sul rinnovo di contratti di consulenza e di servizi e conseguentemente sulle prospettive e sull'attività del Gruppo, nonché sui suoi risultati economici e sulla sua situazione finanziaria.

La redditività del Gruppo è soggetta, inoltre, in un siffatto contesto di crisi, alla solvibilità delle controparti.

RISCHI CONNESSI AL FABBISOGNO E AI FLUSSI FINANZIARI

L'evoluzione della situazione finanziaria del Gruppo dipende da numerose condizioni, inclusi, *in primis*, il raggiungimento degli obiettivi di budget previsti, sia in termini di livello dei ricavi sia di politica di contenimento dei costi, nonché l'andamento delle condizioni generali dell'economia, dei mercati finanziari e dei settori in cui il Gruppo opera. Il Gruppo FullSix prevede di far fronte ai fabbisogni derivanti dalla gestione operativa e dai limitati investimenti previsti attraverso l'utilizzo della liquidità attualmente disponibile in conto, oltre che della liquidità rinveniente dal completamento delle operazioni di cessione di asset realizzate, e qualora necessario dall'eventuale possibilità di ricorso alla tesoreria del gruppo Orizzonti Holding S.p.A., azionista di controllo. Tuttavia in relazione all'incertezza dei flussi finanziari e alla loro stagionalità non si può escludere a priori che nel corso dell'esercizio 2019 possano verificarsi delle temporanee esigenze di liquidità a cui il gruppo non sia in grado di far fronte con la liquidità disponibile alla data di redazione della presente relazione finanziaria.

Le azioni intraprese per il contenimento e, ove possibile rendere variabili, i costi di produzione, con particolare



riferimento al costo del lavoro e dei servizi esterni, sono mirate a contenere l'impatto negativo di un'eventuale contrazione dei volumi di vendita ed il conseguente fabbisogno di capitale di funzionamento.

È politica del Gruppo mantenere la liquidità disponibile investita in depositi bancari a vista o a brevissimo termine e in strumenti di mercato monetario prontamente liquidabili, frazionando gli investimenti su più controparti, totalmente bancarie, avendo come obiettivo primario la pronta liquidabilità di detti investimenti, il loro rendimento e la non esposizione a rischi di variazione del *fair value*. Le controparti sono selezionate sulla base del merito creditizio, della loro affidabilità e della qualità dei servizi resi.

Tuttavia, in considerazione della crisi finanziaria in corso e del cosiddetto "credit crunch", non si possono escludere situazioni del mercato bancario e monetario che possano in parte ostacolare la normale operatività nelle transazioni finanziarie e riverberarsi sul finanziamento non solo degli investimenti, ma anche del capitale circolante.

Il *credit crunch* a cui è purtroppo sottoposto il sistema bancario italiano limita notevolmente l'accesso al credito da parte delle aziende. Ne consegue che qualora per il gruppo dovesse verificarsi la necessità di finanziare il capitale circolante, FullSix S.p.A. e le sue controllate potrebbero trovare difficoltà a reperire fondi attraverso i normali canali bancari e le consuete operazioni di smobilizzo del portafoglio crediti.

RISCHI CONNESSI AL RATING

Eventuali riduzioni del merito di credito potrebbero costituire una limitazione alla possibilità di accesso al mercato dei capitali e incrementare il costo della raccolta con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

Si ritiene che tale rischio possa presentarsi nel corso del 2019 per il fatto che il gruppo ha peggiorato nel corso del 2018 la propria redditività industriale.

RISCHI CONNESSI ALLA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE E DEI TASSI DI CAMBIO

Al 30 settembre 2019 la posizione finanziaria del Gruppo è negativa per euro 5.457 migliaia. La posizione finanziaria a breve termine è negativa per euro 2.124 migliaia; quella a medio-lungo termine è negativa per euro 3.334 migliaia. È politica del Gruppo mantenere la liquidità disponibile, pari ad euro 387 migliaia investita in depositi bancari a vista o a breve termine.

Il Gruppo non ha posto in essere né contratti derivati di copertura del rischio tassi d'interesse perché eventuali fluttuazioni dei tassi attivi e passivi verrebbero elise essendo entrambe le posizioni in essere indicizzate a tassi variabili, né contratti di copertura del rischio di cambio per coprire rischi derivanti da *transaction* e da *translation risk*.

Per quanto concerne l'indebitamento finanziario, il gruppo non ricorre a fonti espresse in valute diverse dall'euro e quindi è escluso ogni rischio finanziario derivante dalla fluttuazione delle divise.

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti. Tale rischio può essere connesso sia all'attività commerciale (concessione e concentrazione dei crediti), sia all'attività finanziaria (tipologia delle controparti utilizzate nelle transazioni finanziarie).

Il rischio di credito connesso al normale svolgimento delle operazioni commerciali non è significativo e comunque non sopra la media di settore e viene comunque monitorato con grande attenzione. I partner commerciali sono spesso rappresentati da aziende solide e leader nei propri settori di attività.

È da rilevare, tuttavia, che il progressivo deterioramento delle condizioni generali dell'economia potrebbero esporre il Gruppo ad un aumento del rischio di insolvenza delle controparti commerciali. In tal senso ed al fine di limitare l'impatto di tale rischio il gruppo ha adottato una procedura di affidamento e di gestione del rischio controparte, nonché una procedura di gestione attiva dei crediti. Queste procedure tuttavia non mettono al riparo da "incidenti" di percorso, soprattutto tenendo nel debito conto la lentezza delle azioni esecutive e di tutela del credito da parte del sistema giudiziario nazionale.

Nell'ambito della gestione finanziaria, per gli impieghi delle disponibilità liquide, il Gruppo ricorre esclusivamente ad interlocutori bancari di primario standing. In tale ambito di attività il Gruppo non ha mai registrato casi di mancato adempimento della controparte.



RISCHI CONNESSI AI RAPPORTI CON IL MANAGEMENT ED IL PERSONALE DIPENDENTE

Il successo del Gruppo dipende in larga parte dall'abilità dei propri amministratori esecutivi e degli altri componenti del *management* nel gestire efficacemente il Gruppo ed i singoli settori di attività. La perdita delle prestazioni di un amministratore esecutivo, *senior manager* e/o altre risorse chiave senza un'adeguata sostituzione, nonché l'incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbe pertanto avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività e risultati economici e finanziari del Gruppo.

Si segnala che l'attuale Consiglio di Amministrazione scadrà alla data dell'assemblea per approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

* * *

Fullsix S.p.A., in qualità di Capogruppo, è esposta ai medesimi rischi ed incertezze sopra descritti in riferimento all'intero Gruppo.



RISORSE UMANE

Al 30 settembre 2019 i dipendenti e i collaboratori del Gruppo sono pari a 86 unità, in diminuzione di 7 unità rispetto al 31 dicembre 2018.

In particolare, dal punto di vista contrattuale, la ripartizione è la seguente:

4	dirigenti
19	quadri
60	impiegati a tempo indeterminato
1	impiegato a tempo determinato
2	stagisti

EVOLUZIONE DELL'ASSETTO ORGANIZZATIVO E MANAGERIALE

La struttura organizzativa del Gruppo non ha subito importanti cambiamenti per effetto delle dimissioni completate nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2019.



INFORMATIVA DI SETTORE

Lo IFRS n. 8 richiede di presentare l'informativa economico-finanziaria per settori di attività. A tal fine il Gruppo FullSix ha in passato identificato come schema "primario" l'informativa per area geografica e come schema "secondario" l'informativa per settori di attività.

Da agosto 2012, il gruppo attraverso l'affitto del ramo d'azienda "Wireless & Mobile" è entrato in un nuovo settore di attività operando nelle aree di certificazione/omologazione dei terminali e nella pianificazione, progettazione, gestione e ottimizzazione E2E di reti radiomobili.

A giugno 2014, attraverso l'affitto del ramo ITSM ("IT Service Management") da parte della società controllata FullTechnology S.r.l. l'ambito di attività del Gruppo è esteso anche alle attività di consulenza e assistenza hardware, assistenza software e attività di contact center.

Dal 16 dicembre 2015, attraverso l'affitto da parte della società controllata FullSystem S.r.l. del ramo d'azienda specializzato nella realizzazione di appalti per l'installazione di reti di telecomunicazioni, reti telematiche, impianti tecnologici, il Gruppo ha esteso la propria offerta anche al settore delle infrastrutture acquisendo a titolo definitivo il ramo in data 21 settembre 2016.

Dal 30 giugno 2015, FullSix Spa con la costituzione della FullDigi Srl e la cessione a quest'ultima del ramo "Digi" ha assunto il ruolo di holding di partecipazione con la funzione, tra l'altro, di direzione e coordinamento del gruppo FullSix.

Il 24 novembre 2017 il ramo ITSM ("IT Service Management") affittato dalla FullTechnology S.r.l. che svolgeva attività di consulenza e assistenza hardware, assistenza software e attività di contact center è stato restituito.

In data 5 ottobre 2018 la società FullSystem Srl è stata ceduta alla società Telemetrica Srl.

Si rende noto che a partire dal 2009 l'informativa per settore di attività è divenuta lo schema primario del Gruppo e che, pur con le operazioni societarie citate, si intende mantenere tale impostazione anche nel corso dell'esercizio 2019. Si segnala che nel corso dell'esercizio 2018 con la cessione avvenuta a giugno del ramo Marocco è stata progressivamente dismessa l'operatività riferita al settore System, conclusasi con la cessione delle quote della società FullSystem S.r.l. in data 5 ottobre 2018.

Pertanto, nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2019, il settore di attività prevalente del Gruppo è **il settore DIGITAL** ovvero le attività specifiche nel mercato della data enabled digital transformation, al fine di supportare le aziende a raggiungere il ritorno sull'investimento sfruttando al massimo le potenzialità dei canali digitali, miscelando competenze uniche di service design, marketing e tecnologia. Inoltre, grazie alla piattaforma proprietaria Orchestra è in grado di offrire soluzioni omni canale che coprono dall'engagement al customer service, fino alla vendita del prodotto attraverso tecnologie innovative come la robotica e l'intelligenza artificiale.

Le tabelle che seguono mostrano l'andamento economico del Gruppo per settore di attività nei primi nove mesi degli esercizi 2019 e 2018:

01/01/2019 - 30/09/2019											
	Corporate	Inc. %	DIGITAL	Inc. %	SYSTEM	Inc. %	TECH	Inc. %	Intersegment e non allocabile	Consolidato	Inc. %
(migliaia di euro)											
Ricavi netti	585	100,0%	5.328	100,0%	-	-	20	100,0%	(570)	5.364	100,0%
Costo del lavoro	(762)	(130,1%)	(2.675)	(50,2%)	-	-	-	-	-	(3.437)	(64,1%)
Costo dei servizi	(796)	(136,0%)	(1.825)	(34,3%)	-	-	(16)	(100,0%)	570	(2.067)	(38,5%)
Altri costi operativi netti	(53)	(9,0%)	(295)	(5,5%)	-	-	(61)	(100,0%)	-	(409)	(7,6%)
Risultato della gestione ordinaria	(1.025)	(175,2%)	533	10,0%	-	-	(57)	(100,0%)	-	(549)	(10,2%)
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	(200)	(34,2%)	-	-	-	-	(125)	(100,0%)	-	(325)	(6,1%)
Oneri di ristrutturazione del personale	-	-	(85)	(1,6%)	-	-	-	-	-	(85)	(1,6%)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(1.226)	(209,4%)	448	8,4%	-	-	(182)	(100,0%)	-	(960)	(17,9%)
Ammortamenti	(30)	(5,1%)	(760)	(14,3%)	-	-	-	-	-	(790)	(14,7%)
Accantonamenti e svalutazioni	(2)	(0,4%)	(70)	(1,3%)	-	-	-	-	-	(72)	(1,3%)
Risultato operativo (EBIT)	(1.258)	(214,9%)	(382)	(7,2%)	-	-	(182)	(100,0%)	-	(1.822)	(34,0%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(112)	(19,1%)	(60)	(1,1%)	-	-	(23)	(100,0%)	(1)	(195)	(3,6%)
Risultato ante imposte	(1.369)	(234,0%)	(442)	(8,3%)	-	-	(205)	(100,0%)	(1)	(2.017)	(37,6%)
Imposte	3	0,5%	(3)	(0,1%)	-	-	-	-	-	0	-
Risultato delle attività non cessate	(1.366)	(233,5%)	(445)	(8,4%)	-	-	(205)	(100,0%)	(1)	(2.017)	(37,6%)
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	-	-	4	0,1%	-	-	-	-	-	4	0,1%
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	(1.366)	(233,5%)	(441)	(8,3%)	-	-	(205)	(100,0%)	(1)	(2.013)	(37,5%)
Risultato netto di competenza di terzi	-	-	224	4,2%	-	-	-	-	-	224	4,2%
Risultato netto di competenza del Gruppo	(1.366)	(233,5%)	(216)	(4,1%)	-	-	(205)	(100,0%)	(1)	(1.788)	(33,3%)

01/01/2018 - 30/09/2018

	Corporate	Inc. %	DIGITAL	Inc. %	SYSTEM	Inc. %	TECH	Inc. %	Intersegmente non allocabile	Consolidato	Inc. %
(migliaia di euro)											
Ricavi netti	880	100%	7.217	100%	0	0%	22	100%	(1.039)	7.080	100%
Costo del lavoro	(757)	-86%	(2.750)	-38%	0	0%	-	0%	-	(3.507)	-50%
Costo dei servizi	(830)	-94%	(3.377)	-47%	0	0%	(21)	-96%	1.039	(3.189)	-45%
Altri costi operativi netti	(200)	-23%	(499)	-7%	0	0%	(17)	-78%	-	(717)	-10%
Risultato della gestione ordinaria	(907)	-103%	591	8%	0	0%	(16)	-74%	-	(332)	-5%
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	154	17%	(201)	-3%	0	0%	-	0%	-	(47)	-1%
Oneri di ristrutturazione del personale	-	0%	(37)	-1%	0	0%	-	0%	-	(37)	-1%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(753)	-86%	353	5%	0	0%	(16)	-74%	-	(417)	-6%
Ammortamenti	(25)	-3%	(488)	-7%	0	0%	-	0%	-	(513)	-7%
Accantonamenti e svalutazioni	-	0%	(30)	0%	(405)	0%	-	0%	-	(435)	-6%
Risultato operativo (EBIT)	(778)	-88%	(165)	-2%	(405)	0%	(16)	-74%	-	(1.365)	-19%
Proventi (oneri) finanziari netti	368	42%	(53)	-1%	0	0%	(5)	-23%	(502)	(192)	-3%
Risultato ante imposte	(410)	-47%	(219)	-3%	(405)	0%	(22)	-97%	(502)	(1.557)	-22%
Imposte	2	0%	(9)	0%	0	0%	(2)	-8%	-	(9)	0%
Risultato delle attività non cessate	(408)	-46%	(227)	-3%	(405)	0%	(23)	-105%	(502)	(1.566)	-22%
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute		0%	8	0%	(790)	0%	-	0%	-	(782)	-11%
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	(408)	-46%	(219)	-3%	(1.195)	0%	(23)	-105%	(502)	(2.348)	-33%
Risultato netto di competenza di terzi		0%	113	2%	-	0%	-	0%	-	113	2%
Risultato netto di competenza del Gruppo	(408)	-46%	(107)	-1%	(1.195)	0%	(23)	-105%	(502)	(2.235)	-32%

Le tabelle che seguono mostrano in forma comparata l'andamento economico del Gruppo per settore di attività nei periodi considerati, al lordo delle partite *intersegment*:

(migliaia di euro)	DIGITAL		30/09/2018	Inc. %	Variaz.	Variaz. %
	30/09/2019	Inc. %				
Ricavi netti	5.328	100,0%	7.217	100,0%	(1.889)	(26,2%)
Costo del lavoro	(2.675)	(50,2%)	(2.750)	(38,1%)	75	(2,7%)
Costo dei servizi	(1.825)	(34,3%)	(3.377)	(46,8%)	1.552	(46,0%)
Altri costi operativi, netti	(295)	(5,5%)	(499)	(6,9%)	204	(40,9%)
Risultato della gestione ordinaria	533	10,0%	591	8,2%	(58)	(9,8%)
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	-	-	(201)	(2,8%)	201	100,0%
Oneri di ristrutturazione del personale	(85)	(1,6%)	(37)	(0,5%)	(48)	(129,9%)
Margine operativo lordo (EBITDA)	448	8,4%	353	4,9%	95	26,9%
Ammortamenti	(760)	(14,3%)	(488)	(6,8%)	(272)	(55,6%)
Accantonamenti e svalutazioni	(70)	(1,3%)	(30)	(0,4%)	(40)	(133,4%)
Risultato operativo (EBIT)	(382)	(7,2%)	(165)	(2,3%)	(217)	(131,0%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(60)	(1,1%)	(53)	(0,7%)	(7)	(12,9%)
Risultato ante imposte	(442)	(8,3%)	(219)	(3,0%)	(224)	(102,2%)
Imposte	(3)	(0,1%)	(9)	(0,1%)	6	66,2%
Risultato delle attività non cessate	(445)	(8,4%)	(227)	(3,1%)	(218)	(95,9%)
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	4	0,1%	8	0,1%	(4)	(46,0%)
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	(441)	(8,3%)	(219)	(3,0%)	(222)	(101,0%)
Risultato netto di competenza di terzi	224	4,2%	113	1,6%	112	99,3%
Risultato netto di competenza del Gruppo	(216)	(4,1%)	(107)	(1,5%)	(110)	(102,8%)

L'area di business Digital pur con una contrazione dei Ricavi netti pari ad euro 1.889 migliaia ha realizzato un significativo miglioramento nel risultato EBITDA, che si è attestato a euro 448 mila, dovuto alla focalizzazione sulle linee di business Digital Transformation, Platform e Data Driven con una marginalità strutturale di maggiore equilibrio.

Il Risultato netto di competenza del Gruppo peggiora rispetto al pari periodo dello scorso esercizio principalmente per effetto di maggiori ammortamenti, correlabili a maggiore attività di investimento effettuata.

SYSTEM						
(migliaia di euro)	30/09/2019	Inc. %	30/09/2018	Inc. %	Variaz.	Variaz. %
Ricavi netti	-	-	-	-	-	-
Costo del lavoro	-	-	(0)	-	0	-
Costo dei servizi	-	-	-	-	-	-
Altri costi operativi netti	-	-	(0)	-	0	-
Risultato della gestione ordinaria	-	-	(0)	-	0	-
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	-	-	-	-	-	-
Oneri di ristrutturazione del personale	-	-	-	-	-	-
Margine operativo lordo (EBITDA)	-	-	(0)	-	0	-
Ammortamenti	-	-	0	-	(0)	-
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	(405)	-	405	(100,0%)
Risultato operativo (EBIT)	-	-	(405)	-	405	(100,0%)
Proventi (oneri) finanziari netti	-	-	0	-	(0)	-
Risultato ante imposte	-	-	(405)	-	405	(100,0%)
Imposte	-	-	-	-	-	-
Risultato delle attività non cessate	-	-	(405)	-	405	(100,0%)
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	-	-	(790)	-	790	(100,0%)
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	-	-	(1.195)	-	1.195	(100,0%)
Risultato netto di competenza di terzi	-	-	-	-	-	-
Risultato netto di competenza del Gruppo	-	-	(1.195)	-	1.195	(100,0%)

TECHNOLOGY

(migliaia di euro)	30/09/2019	Inc. %	30/09/2018	Inc. %	Variaz.	Variaz. %
Ricavi netti	20	100,0%	22	100,0%	(2)	(9,3%)
Costo del lavoro	-	-	-	-	-	-
Costo dei servizi	(16)	(100,0%)	(21)	(95,9%)	5	25,6%
Altri costi operativi netti	(61)	(100,0%)	(17)	(77,7%)	(44)	(252,7%)
Risultato della gestione ordinaria	(57)	(100,0%)	(16)	(73,6%)	(40)	(246,0%)
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	(125)	(100,0%)	-	-	(125)	100,0%
Oneri di ristrutturazione del personale	-	-	-	-	-	-
Margine operativo lordo (EBITDA)	(182)	(100,0%)	(16)	(73,6%)	(165)	(1.006,3%)
Ammortamenti	-	-	-	-	-	-
Accantonamenti e svalutazioni	-	-	-	-	-	-
Risultato operativo (EBIT)	(182)	(100,0%)	(16)	(73,6%)	(165)	(1.006,3%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(23)	(100,0%)	(5)	(23,5%)	(18)	(336,5%)
Risultato ante imposte	(205)	(100,0%)	(22)	(97,0%)	(183)	(844,4%)
Imposte	-	-	(2)	(7,6%)	2	(100,0%)
Risultato delle attività non cessate	(205)	(100,0%)	(23)	(104,6%)	(181)	(775,8%)
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del periodo	(205)	(100,0%)	(23)	(104,6%)	(181)	(775,8%)
Altre componenti del risultato complessivo	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	(205)	(100,0%)	(23)	(104,6%)	(181)	(775,8%)
Risultato netto di competenza di terzi	-	-	-	-	-	-
Risultato netto di competenza del Gruppo	(205)	(100,0%)	(23)	(104,6%)	(181)	(775,8%)

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI

(migliaia di euro)	30/09/2019	Inc. %	30/09/2018	Inc. %	Variazione	Variaz. %
Ricavi netti	5.364	100,0%	7.080	100,0%	(1.717)	(24,2%)
Costo del lavoro	(3.437)	(64,1%)	(3.506)	(49,5%)	70	(2,0%)
Costo dei servizi	(2.067)	(38,5%)	(3.189)	(45,0%)	1.122	(35,2%)
Altri costi operativi	(409)	(7,6%)	(717)	(10,1%)	308	(42,9%)
Risultato della gestione ordinaria	(549)	(10,2%)	(332)	(4,7%)	(217)	(65,4%)
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	(325)	(6,1%)	(48)	(0,7%)	(278)	(580,3%)
Oneri di ristrutturazione del personale	(85)	(1,6%)	(37)	(0,5%)	(48)	(128,5%)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(960)	(17,9%)	(417)	(5,9%)	(543)	(130,1%)
Ammortamenti	(790)	(14,7%)	(513)	(7,2%)	(277)	(53,9%)
Accantonamenti e svalutazioni	(72)	(1,3%)	(435)	(6,1%)	363	83,4%
Risultato operativo (EBIT)	(1.822)	(34,0%)	(1.365)	(19,3%)	(456)	(33,4%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(195)	(3,6%)	(192)	(2,7%)	(3)	(1,8%)
Risultato ante imposte	(2.017)	(37,6%)	(1.557)	(22,0%)	(460)	(29,5%)
Imposte	-	-	(9)	(0,1%)	9	100,0%
Risultato delle attività non cessate	(2.017)	(37,6%)	(1.566)	(22,1%)	(451)	(28,8%)
Risultato delle attività operative e cessate / destinate ad essere cedute	4	0,1%	(782)	(11,0%)	786	100,5%
Risultato netto del periodo	(2.013)	(37,5%)	(2.348)	(33,2%)	335	14,3%
Altre componenti del risultato complessivo	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	(2.013)	(37,5%)	(2.348)	(33,2%)	335	14,3%
Risultato netto di competenza di terzi	224	4,2%	113	1,6%	112	99,3%
Risultato netto di competenza del Gruppo	(1.788)	(33,3%)	(2.235)	(31,6%)	447	20,0%

Primi nove mesi dell'esercizio 2019:

La situazione economica consolidata dei primi nove mesi dell'esercizio 2019, comparata con quella relativa all'esercizio precedente, evidenzia i seguenti risultati:

- ricavi netti pari ad euro 5.364 migliaia;
- un risultato della gestione ordinaria negativo e pari ad euro 549 migliaia;
- un margine operativo lordo (EBITDA) negativo e pari ad euro 960 migliaia;
- un risultato operativo (EBIT) negativo e pari ad euro 1.822 migliaia;
- un risultato netto di competenza del Gruppo negativo e pari ad euro 1.788 migliaia.

Tale andamento reddituale è connesso ad una diminuzione del 24,2% dei ricavi netti rispetto al medesimo periodo del 2018, non ancora sufficientemente controbilanciata da una equivalente riduzione dei costi operativi (che pure si sono ridotti in modo significativo in particolare in relazione alla voce Costi per servizi e Altri costi operativi).

Inoltre, i dati hanno risentito di alcune voci di costo non ricorrenti connesse alla risoluzione di alcune situazioni di rischio pendenti (euro 325 mila) e di oneri di ristrutturazione del personale (euro 85 mila).

ANDAMENTO ECONOMICO CONSOLIDATO DEL PRIMO, SECONDO E TERZO TRIMESTRE 2019

(migliaia di euro)	I trim. 2019	Inc. %	II trim. 2019	Inc. %	III trim. 2019	Inc. %	01/01/19 - 30/09/19	Inc. %
Ricavi netti	1.592	100,0%	1.861	100,0%	1.911	100%	5.364	100,0%
Costo del lavoro	(1.206)	(75,8%)	(1.215)	(65,3%)	(1.015)	-53%	(3.437)	(64,1%)
Costo dei servizi	(664)	(41,7%)	(753)	(40,5%)	(650)	-34%	(2.067)	(38,5%)
Altri costi operativi	(189)	(11,9%)	(112)	(6,0%)	(109)	-6%	(409)	(7,6%)
Risultato della gestione ordinaria	(467)	(29,4%)	(219)	(11,8%)	137	7%	(549)	(10,2%)
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	-	-	(325)	(17,5%)	(0)	0%	(325)	(6,1%)
Oneri di ristrutturazione del personale	-	-	(22)	(1,2%)	(64)	-3%	(85)	(1,6%)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(467)	(29,4%)	(565)	(30,4%)	73	4%	(960)	(17,9%)
Ammortamenti	(177)	(11,1%)	(325)	(17,5%)	(288)	-15%	(790)	(14,7%)
Accantonamenti e svalutazioni	(23)	(1,4%)	(14)	(0,7%)	(36)	-2%	(72)	(1,3%)
Risultato operativo (EBIT)	(667)	(41,9%)	(904)	(48,6%)	(251)	-13%	(1.822)	(34,0%)
Proventi (oneri) finanziari netti	(64)	(4,0%)	(70)	(3,8%)	(61)	-3%	(195)	(3,6%)
Risultato ante imposte	(731)	(45,9%)	(974)	(52,3%)	(312)	-16%	(2.017)	(37,6%)
Imposte	-	-	-	-	-	0%	-	-
Risultato delle attività non cessate	(731)	(45,9%)	(974)	(52,3%)	(312)	-16%	(2.017)	(37,6%)
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	1	0,0%	(1)	(0,1%)	5	0%	4	0,1%
Risultato netto del periodo	(730)	(45,9%)	(975)	(52,4%)	(308)	-16%	(2.013)	(37,5%)
Altre componenti del risultato complessivo	-	-	-	-	-	0%	-	-
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	(730)	(45,9%)	(975)	(52,4%)	(308)	-16%	(2.013)	(37,5%)
Risultato netto di competenza di terzi	152	9,6%	91	4,9%	(19)	-1%	224	4,2%
Risultato netto di competenza del Gruppo	(578)	(36,3%)	(884)	(47,5%)	(327)	-17%	(1.788)	(33,3%)

Si rileva, a livello di Gruppo, un andamento dell'ultimo trimestre (terzo trimestre 2019) in miglioramento rispetto ai due precedenti (primo e secondo trimestre 2019).

Le azioni intraprese per focalizzare il business sulle attività a maggiore marginalità, razionalizzare i costi e ridurre le aree di inefficienza, cominciano ad evidenziare risultati tendenziali in miglioramento a livello di gestione caratteristica (Ebitda positivo nel terzo trimestre 2019 pari ad euro 73 mila, mentre nel secondo trimestre era negativo e pari a euro 565 mila e nel primo trimestre era negativo e pari a euro 467 mila).

Di seguito sono commentati i dati economici rilevati nei primi nove mesi dell'esercizio 2019, confrontati con quelli misurati nel corso dell'esercizio precedente, relativi ai settori in precedenza identificati.

RICAVI NETTI

(migliaia di euro)

III trim 2019	Inc. %	III trim 2018	Inc. %	Variaz.	Variaz. %	Settore di attività	30/09/2019	Inc. %	30/09/2018	Inc. %	Variaz.	Variaz. %
1.911	99,0%	2.049	99,8%	(138)	(6,7%)	DIGITAL	5.328	99,6%	7.217	99,7%	(1.889)	(26,2%)
-	-	-	-	-	0%	SYSTEM	-	0%	-	0%	-	0%
20	1,0%	3	0,2%	17	511,9%	TECHNOLOGY	20	0,4%	22	0,3%	(2)	(9,3%)

Primi nove mesi

I ricavi netti consolidati dell'esercizio conseguiti nei primi nove mesi dell'esercizio 2019 comparati con quelli dell'esercizio 2018 registrano un decremento complessivo del 24,2%. Nel segmento Digital si evidenzia un decremento del 26,2%.

Terzo trimestre

I ricavi netti consolidati del terzo trimestre 2019 comparati con quelli del medesimo periodo dell'esercizio 2018 registrano un decremento complessivo del 4,7%. Nel segmento Digital si evidenzia un decremento del 6,7%. Il segmento Technology presenta ricavi netti per euro 20 migliaia.

RISULTATO DELLA GESTIONE ORDINARIA

(migliaia di euro)

III trim 2019	Inc. % ricavi	III trim 2018	Inc. % ricavi	Variaz.	Variaz. %	Settore di attività	30/09/2019	Inc. % ricavi	30/09/2018	Inc. % ricavi	Variaz.	Variaz. %
436	22,8%	32	1,5%	404	1.273,1%	DIGITAL	533	10,0%	591	8,2%	(58)	(9,8%)
-	-	(0)	-	0	0%	SYSTEM	-	-	(0)	-	0	0%
(13)	(62,7%)	4	115,2%	(17)	(433,0%)	TECHNOLOGY	(57)	-	(16)	(73,6%)	(40)	(246,0%)

Primi nove mesi

Nel settore Digital si evidenzia un peggioramento del risultato della gestione ordinaria, che passa da un valore positivo per euro 591 migliaia nei primi nove mesi dell'esercizio 2018 ad un valore positivo per euro 533 migliaia.

Terzo trimestre

Il settore Digital evidenzia una variazione positiva per euro 404 migliaia rispetto al medesimo periodo del 2018.

MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)

(migliaia di euro)

III trim 2019	Inc.% ricavi	III trim 2018	Inc.% ricavi	Variaz.	Variaz. %	Settore di attività	30/09/2019	Inc.% ricavi	30/09/2018	Inc.% ricavi	Variaz.	Var. %
372	19,5%	32	1,5%	340	1.072,8%	DIGITAL	448	8,4%	353	4,9%	95	26,9%
-	-	(0)	-	0	0%	SYSTEM	-	-	(0)	-	0	0%
(13)	(62,7%)	4	115,2%	(17)	(433,0%)	TECHNOLOGY	(182)	-	(16)	(73,6%)	(165)	(1.006,3%)

Primi nove mesi

Il margine operativo lordo (EBITDA) mostra un miglioramento nel settore Digital pari ad euro 95 migliaia. Il settore Technology presenta un EBITDA negativo per euro 182 migliaia in peggioramento rispetto ad analogo periodo dell'esercizio 2018 quando risultava negativo pari ad euro 16 migliaia.

Terzo trimestre

Il settore Digital presenta un miglioramento del margine operativo lordo (EBITDA) rispetto al periodo precedente per euro 340 migliaia. Il settore Technology presenta un EBITDA negativo per euro 13 migliaia in flessione rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2018 quando risultava positivo e pari ad euro 4 migliaia.

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

(migliaia di euro)

III trim 2019	Inc.% ricavi	III trim 2018	Inc.% ricavi	Variaz.	Variaz. %	Settore di attività	30/09/2019	Inc.% ricavi	30/09/2018	Inc.% ricavi	Variaz.	Var. %
59	3,1%	(177)	(8,6%)	235	(133,1%)	DIGITAL	(382)	(7,2%)	(165)	(2,3%)	(217)	(131,0%)
-	-	(75)	-	75	100,0%	SYSTEM	-	-	(405)	-	405	100,0%
(13)	(62,7%)	4	115,2%	(17)	(433,0%)	TECHNOLOGY	(182)	-	(16)	(73,6%)	(165)	(1.006,3%)

Primi nove mesi

Il risultato operativo (EBIT) è negativo e pari ad euro 382 migliaia per il settore Digital. Il settore Technology presenta un EBIT negativo per euro 182 migliaia.

Terzo trimestre

Il risultato operativo (EBIT) è positivo e pari ad euro 125 migliaia per il settore Digital. Il settore Technology presenta un EBIT negativo per euro 13 migliaia.

RISULTATO ANTE IMPOSTE

(migliaia di euro)

III trim 2019	Inc.% ricavi	III trim 2018	Inc.% ricavi	Variaz.	Variaz. %	Settore di attività	30/09/2019	Inc.% ricavi	30/09/2018	Inc.% ricavi	Variaz.	Var. %
40	2,1%	(132)	(6,4%)	172	(130,5%)	DIGITAL	(442)	(8,3%)	(219)	(3,0%)	(224)	(102,2%)
-	-	(75)	-	75	100,0%	SYSTEM	-	-	(405)	-	405	100,0%
(17)	(83,0%)	(25)	(758,7%)	8	33,1%	TECHNOLOGY	(205)	(100,0%)	(22)	(97,0%)	(183)	(844,4%)

Primi nove mesi

Il risultato ante imposte, al lordo delle componenti *intersegment* e non allocabili, è negativo e pari ad euro 442 migliaia per il settore Digital. Rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente, si evidenzia un peggioramento pari ad euro 224 migliaia nel settore. Il settore Technology presenta un risultato ante imposte negativo per euro 205 migliaia in peggioramento rispetto al 2018 quando risultava negativo e pari ad euro 22

migliaia.

Terzo trimestre

Il risultato ante imposte, al lordo delle componenti *intersegment* e non allocabili, è positivo e pari ad euro 40 migliaia per il settore Digital.

Rispetto al terzo trimestre 2018, si rileva un miglioramento pari ad euro 172 migliaia nel settore Digital. Il settore Technology presenta un risultato ante imposte negativo per euro 17 migliaia.

RISULTATO NETTO DI COMPETENZA DEL GRUPPO E DEI TERZI

(migliaia di euro)

III trim 2019	Inc.% ricavi	III trim 2018	Inc.% ricavi	Variaz.	Variaz. %	Settore di attività	30/09/2019	Inc.% ricavi	30/09/2018	Inc.% ricavi	Variaz.	Var. %
45	2,3%	(132)	(6,4%)	176	(133,9%)	DIGITAL	(441)	(8,3%)	(219)	(3,0%)	(222)	(101,0%)
-	-	(400)	-	400	100,0%	SYSTEM	-	-	(1.195)	-	1.195	100,0%
(17)	(83,0%)	(27)	(810,0%)	10	37,3%	TECHNOLOGY	(205)	(100,0%)	(23)	(104,6%)	(181)	(775,8%)

Primi nove mesi

Il risultato netto di competenza del gruppo e dei terzi per il segmento Digital è negativo e pari ad euro 441 migliaia. Nei primi nove mesi dell'esercizio 2018 era negativo e pari ad euro 219 migliaia.

Il risultato netto di competenza del gruppo e dei terzi per il segmento Technology è negativo e pari ad euro 205 migliaia.

Terzo trimestre

Il risultato netto di competenza del Gruppo e di terzi per il segmento Digital è positivo e pari ad euro 45 migliaia.

Il risultato netto di competenza del gruppo e dei terzi per il segmento Technology è negativo e pari ad euro 17 migliaia.

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

(migliaia di euro)	30/09/2019	31/12/2018	Variazione
Avviamento	6.687	6.687	-
Altre attività immateriali	545	515	30
Attività materiali	3.031	2.177	854
Altre attività finanziarie	165	165	0
Altre attività non correnti	39	39	-
Attività non correnti destinate alla vendita	258	312	(53)
Capitale immobilizzato (A)	10.725	9.894	831
Lavori in corso	782	792	(11)
Crediti commerciali	1.797	2.612	(815)
Altri crediti	2.440	4.583	(2.143)
Attività a breve (B)	5.019	7.987	(2.968)
Debiti commerciali	(2.254)	(2.955)	700
Altri debiti	(2.827)	(2.538)	(289)
Fondi per rischi ed oneri	(444)	(925)	482
Passività a breve (C)	(5.525)	(6.418)	893
Capitale netto (D) = (B + C)	(506)	1.569	(2.075)
Benefici ai dipendenti	(845)	(847)	2
Passività associate ad attività non correnti destinate alla vendita	(329)	(424)	95
Passività a medio-lungo (E)	(1.174)	(1.271)	97
Capitale investito netto (A + D + E)	9.045	10.192	(1.147)
Patrimonio netto del Gruppo (F)	860	1.701	(841)
Patrimonio netto di pertinenza di terzi (G)	2.727	2.993	(265)
Indebitamento (posizione) finanziaria netta (H)	5.457	5.498	(41)
Mezzi propri e posizione finanziaria netta (I) = (F + G + H)	9.045	10.192	(1.147)

Il capitale investito netto, pari ad euro 10.192 migliaia al 31 dicembre 2018 e ad euro 9.045 migliaia al 30 settembre 2019, evidenzia un decremento pari ad euro 1.147 migliaia. Tale decremento è determinato prevalentemente: (i) dall'incremento del capitale immobilizzato per euro 831 migliaia, (ii) del decremento delle attività a breve termine per euro 2.968 migliaia, (iii) del decremento di euro 893 migliaia delle passività a breve termine, (iv) dal decremento di euro 97 migliaia delle passività a medio-lungo termine.

INVESTIMENTI

(migliaia di euro)	30/09/2019	31/12/2018	Variazione
Avviamento	6.687	6.687	-
Altre attività immateriali	545	515	30
Attività materiali	3.031	2.177	854
Altre attività finanziarie	165	165	0
Altre attività non correnti	39	39	-
Attività non correnti destinate alla vendita	258	312	(53)
Capitale immobilizzato	10.725	9.894	831

Il capitale immobilizzato, pari ad euro 9.894 migliaia al 31 dicembre 2018 e ad euro 10.725 migliaia al 30 settembre 2019, si incrementa per euro 831 migliaia. Tale variazione è ascrivibile per euro 973 migliaia agli effetti derivanti dalla prima applicazione dell'IFRS 16 "Leases" (applicabile dal 1° gennaio 2019), che ha modificato la contabilizzazione dei leasing operativi per i conduttori che noleggiavano/affittano un'attività specifica. Con riferimento a tale fattispecie, il gruppo ha scelto di applicare la transizione con il metodo retrospettivo modificato, iscrivendo pertanto l'effetto cumulato derivante dall'applicazione dell'IFRS 16 e derivante dall'applicazione del principio del patrimonio netto al 1° gennaio 2019, non modificando i dati comparativi dell'esercizio 2018.

CAPITALE NETTO

(migliaia di euro)	30/09/2019	31/12/2018	Variazione
Lavori in corso	782	792	(11)
Crediti commerciali	1.797	2.612	(815)
Altri crediti	2.440	4.583	(2.143)
Attività a breve	5.019	7.987	(2.968)
Debiti commerciali	(2.254)	(2.955)	700
Altri debiti	(2.827)	(2.538)	(289)
Fondi per rischi ed oneri	(444)	(925)	482
Passività a breve	(5.525)	(6.418)	893
Capitale netto	(506)	1.569	(2.075)

Il capitale netto, positivo per euro 1.569 al 31 dicembre 2018, si presenta negativo per euro 506 migliaia al 30 settembre 2019, evidenziando un decremento pari ad euro 2.075 migliaia.

Tale decremento, nei suoi valori più significativi, deriva dalla somma algebrica delle seguenti variazioni:

- *decremento dei lavori in corso per euro 11 migliaia;*
- *decremento nei crediti commerciali per euro 815 migliaia;*
- *decremento degli altri crediti per euro 2.143 migliaia;*
- *decremento dei debiti commerciali per euro 700 migliaia;*
- *incremento degli altri debiti per euro 289 migliaia;*
- *decremento dei fondi rischi ed oneri per euro 482 migliaia.*

Complessivamente le attività a breve si decrementano per euro 2.968 migliaia e le passività a breve si decrementano per euro 893 migliaia.

PATRIMONIO NETTO

(migliaia di euro)	30/09/2019	31/12/2018	Variazione
Capitale	5.591	5.591	-
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)	(104)	(92)	(12)
Altre riserve	8.329	7.370	959
Utile (perdite) a nuovo	(10.976)	(5.431)	(5.545)
Differenze di consolidamento	(192)	(192)	(0)
Risultato netto di competenza del gruppo	(1.788)	(5.545)	3.757
Patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante	860	1.701	(841)
Patrimonio netto di terzi	2.727	2.993	(265)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.588	4.694	(1.106)

I movimenti intervenuti nel patrimonio netto di Gruppo, che è pari ad euro 3.588 migliaia al 30 settembre 2019, sono riconducibili in via prevalente: (i) alla perdita di periodo per euro 1.788 migliaia (ii) all'incremento delle perdite portate a nuovo per euro 5.545 migliaia; (iii) ed all'incremento delle altre riserve per euro 959 migliaia. Nello specifico, la voce Riserve da valutazione si decrementa per Euro 6 migliaia per effetto dell'attualizzazione del T.F.R ai sensi dello IAS 19 e per Euro 6 migliaia a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16. La variazione della voce Altre Riserve, per euro 959 migliaia, è dovuta principalmente all'effetto della rinuncia al credito finanziario da parte del socio Orizzonti Holding. Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo "Eventi significativi del semestre". Si evidenzia che i valori di inizio esercizio sono stati riclassificati per dare una più chiara rappresentazione della movimentazione del patrimonio. Per dettaglio della movimentazione si rimanda al paragrafo Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

30/09/2019	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2018	di cui parti correlate	variazione
387	-	Disponibilità liquide	408	-	(21)
18	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18	-	-
(683)	-	Debiti verso banche	(2.062)	-	1.379
(452)	-	Debiti a breve termine per applicazione IFRS 16	(85)	-	(366)
-	-	Debiti verso Orizzonti Holding scadenti entro 12 mesi	(425)	(425)	425
(1.395)	-	Debiti verso Mittel S.p.A. scadenti entro 12 mesi	(1.353)	(1.353)	(42)
(2.124)	-	Posizione finanziaria netta a breve termine	(3.499)	(1.778)	1.375
110	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	110	-	-
0	-	Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	(0)	-	0
(1.948)	-	Debiti a medio e lungo termine per applicazione IFRS 16	(1.360)	-	(588)
(1.496)	(1.496)	Debiti verso Orizzonti Holding a medio e lungo termine	(750)	(750)	(746)
(3.334)	(1.496)	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(2.000)	-	(1.334)
(5.457)	(1.496)	Posizione finanziaria netta	(5.498)	(1.778)	41

Al 30 settembre 2019 la **Posizione finanziaria netta** consolidata risulta negativa e pari ad euro 5.457 migliaia.

Era negativa e pari ad euro 5.498 migliaia al 31 dicembre 2018. Pertanto, l'indebitamento si decrementa per euro 41 migliaia. Tale variazione è ascrivibile prevalentemente all'applicazione dell'IFRS 16 "Leases", che ha modificato la contabilizzazione dei leasing operativi per i conduttori che noleggiavano/affittano un'attività specifica. Senza l'applicazione dell'IFRS n.16 la variazione della Posizione finanziaria netta sarebbe stata positiva e pari ad euro 1.060 migliaia

Si evidenzia come la **posizione finanziaria netta a breve termine** del Gruppo, negativa per euro 2.124 migliaia, registri un miglioramento di euro 1.375 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2018, quando risultava negativa e pari ad euro 3.499 migliaia.

La **posizione finanziaria netta a medio-lungo termine** del Gruppo, negativa per euro 3.334 migliaia, registra un peggioramento di euro 1.334 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2018 in cui era negativa e pari ad euro 2.000 migliaia.

Il debito verso terzi finanziatori è relativo al contratto di locazione finanziaria dell'immobile sito in Prato contabilizzato in tale periodo ai sensi dell'IFRS 16 che ha sostituito lo IAS 17. Tale modifica non ha impattato sul bilancio del Gruppo.

Il rapporto di debito originariamente in essere con il socio Blugroup S.r.l. e pari ad euro 1.298 migliaia in quota capitale, in forza dell'ordinanza di cui al procedimento R.G.E. 4373/2018 è stato assegnato alla società Mittel Generali Investimenti S.r.l. (non parte correlata) che è divenuta creditore dell'Emittente, è stato dichiarato come postergato ed è regolato ad un tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi, maggiorato di uno spread del 4,5%. Nei primi nove mesi 2019 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 42 migliaia, per cui al 30 settembre 2019 tale finanziamento è pari ad euro 1.395 migliaia.

Per ulteriori dettagli si rinvia all'apposito paragrafo dedicato agli eventi successivi alla data di chiusura del bilancio consolidato semestrale.

Il finanziamento ricevuto da Orizzonti Holding S.p.A. al 30 settembre 2019, è pari complessivamente ad euro 1.340 migliaia in quota capitale ed è regolato ad un tasso di interesse pari al 7,35%. Nei primi nove mesi 2019 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 60 migliaia, per cui al 30 settembre 2019 tale finanziamento è pari ad euro 1.496 migliaia. La scadenza di detto finanziamento è fissata al 30 giugno 2021.

Per ulteriori dettagli sulle condizioni e termini del contratto di finanziamento in essere tra il socio Orizzonti Holding S.p.A. e FullSix S.p.A. si rinvia alla disamina contenuta nel Documento Informativo redatto in conformità all'Allegato 4 del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato e pubblicato in data 8 luglio 2019.

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti, pari complessivamente ad euro 387 migliaia, diminuiscono per un importo pari ad euro 21 migliaia rispetto ad euro 408 migliaia al 31 dicembre 2018.

Il debito verso banche a breve ammonta ad euro 683 migliaia e diminuisce rispetto al 31 dicembre 2018 per euro 1.379 migliaia.

I debiti finanziari verso terzi per applicazione dell'IFRS 16 a medio-lungo termine si incrementano per euro 588 migliaia.

ANALISI DEI FLUSSI MONETARI

(migliaia di euro)	01/01/19 - 30/09/19	01/01/18 - 30/09/18
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	874	(350)
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento	(1.474)	(502)
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	578	977
Flusso monetario netto del periodo da attività in continuità	(21)	125

Nei primi nove mesi dell'esercizio 2019, il *flusso monetario impiegato in attività di esercizio* è stato pari ad euro 874 migliaia ed è riconducibile, per euro 888 migliaia, all'assorbimento di liquidità da parte della gestione corrente, per euro 572 migliaia per passività e attività operative, per euro 2.335 migliaia dall'effetto della liquidità dalle poste commerciali (crediti, debiti commerciali e rimanenze).

Il *flusso monetario impiegato in attività di investimento*, pari ad euro 1.474 migliaia, è principalmente riconducibile ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali ed all'applicazione del principio IFRS 16 "Leases".

Il *flusso monetario generato da attività di finanziamento* è stato pari ad euro 610 migliaia ed è principalmente riconducibile all'applicazione del principio IFRS 16 "Leases".

Il flusso monetario netto da attività in continuità è pari ad euro 21 migliaia

L'effetto netto dei flussi monetari sopra descritti ha portato le disponibilità liquide e mezzi equivalenti del Gruppo da euro 408 al 31 dicembre 2018 ad euro 387 migliaia al 30 settembre 2019, evidenziando un decremento pari ad euro 21 migliaia.

SCADENZIARIO DEBITI VERSO FORNITORI

	30/09/2019			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	643.586	6.894	62.030	105.752

Al 30 settembre 2019 non risultano debiti scaduti di natura finanziaria, tributaria, previdenziale e verso dipendenti, fatta eccezione per un debito per IVA della Capogruppo per euro 24 migliaia che è stato oggetto di rateizzo.

Per quanto concerne i debiti di natura commerciale, si segnala che al 30 settembre 2019 il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 30 giorni ammontano ad euro 106 migliaia circa, scaduti da oltre 60 giorni ammontano ad euro 62 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammontano ad euro 7 migliaia circa. Il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 120 giorni, ammontano ad euro 644 migliaia circa (al 31 dicembre 2018 tali debiti ammontavano a circa euro 568 migliaia). I debiti per note pro forma non inclusi nello scadenzario ammontano ad euro 286 migliaia.

Al 30 settembre 2019 non si segnalano ingiunzioni di pagamento né sospensioni nella fornitura o azioni esecutive intraprese da parte dei creditori.

SCADENZIARIO CREDITI VERSO CLIENTI

La tabella che segue mostra la situazione dello scaduto clienti al netto del relativo fondo svalutazione. Al 30 settembre 2019 l'incidenza dei crediti scaduti risulta pari al 38%, in aumento rispetto all'esercizio precedente (9%).

Valori in euro migliaia	Al	Al 31
	30 Settembre 2019	Dicembre 2018
<i>fatture da emettere</i>	176	102
<i>a scadere</i>	946	2.267
A scadere	1.121	2.369
Scaduto <30 giorni	189	126
Scaduto 30-90 giorni	101	63
Scaduto 90-150 giorni	42	14
Scaduto oltre 150 giorni	344	39
Tot scaduto	675	242
Tot crediti commerciali	1.796	2.612
% scaduto su totale crediti commerciali	38%	9%

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

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

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

DEBITI E CREDITI VERSO PARTI CORRELATE

(migliaia di euro)	30/09/2019								
	Crediti		Debiti		Componenti negativi		Componenti positivi		
	Comm.	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi	Oneri fin.	prov.	cons.	Prov.fin.
Imprese controllanti e imprese correlate									
Orizzonti Holding spa	1	-	-	1.496	-	60	-	-	-
	1	-	-	1.496	-	60	-	-	-
Imprese collegate									
Trade Tracker Italy Srl (49%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Worldwide Dynamic Company International LTD (35%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Myav spa	46	-	-	-	-	-	66	-	-
Italipici srl	12	-	-	-	-	-	10	-	-
	58	-	-	-	-	-	76	-	-
Amministratori	-	-	330	-	248	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(migliaia di euro)	variazione saldi tra 30/09/19 e 31/12/2018								
	Crediti		Debiti		Componenti negativi		Componenti positivi		
	Comm.	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi	Oneri fin.	Ricavi e	Prov. Da	Prov.fin.
Imprese controllanti e imprese correlate									
Mittel Generali Investimenti S.r.l.	-	-	-	(1.353)	-	(55)	-	-	-
Orizzonti Holding spa	0	0	0	320	0	(35)	(1)	0	0
	1	0	0	(1.032)	0	(90)	(1)	-	0
Imprese collegate									
Trade Tracker Italy Srl (49%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Worldwide Dynamic Company International LTD (35%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Myav spa	46	-	-	-	-	-	66	-	-
Italipici srl	12	-	-	-	-	-	10	-	-
	58	-	-	-	-	-	76	-	-
Amministratori	-	-	110	-	(141)	-	-	-	-

Il rapporto di debito originariamente in essere con il socio Blugroup S.r.l. e pari ad euro 1.298 in quota capitale migliaia, in forza dell'ordinanza di cui al procedimento R.G.E. 4373/2018 è stato assegnato alla società Mittel Generali Investimenti S.r.l. che è divenuta creditore dell'Emittente e quindi non è più da considerarsi parte correlata, per cui la relativa voce evidenzia una diminuzione complessiva per euro 1.353 migliaia.

Il rapporto di debito in essere con il socio Orizzonti Holding S.p.A. è aumentato per euro 320 migliaia nei primi nove mesi del 2019.

Nei primi nove mesi del 2019 i debiti verso amministratori sono aumentati per euro 110 migliaia mentre i componenti negativi nei confronti degli amministratori si sono ridotti per euro 141 migliaia.



RACCORDO TRA RISULTATO E PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO ED ANALOGHE GRANDEZZE DEL GRUPPO

Ai sensi della Comunicazione n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 si riporta il prospetto di raccordo fra il risultato al 30 settembre 2019 e il patrimonio netto al 30 settembre 2019 di Gruppo con gli analoghi valori della Capogruppo FullSix S.p.A.:

	01/01/19 - 30/09/19	
(migliaia di euro)	Patrimonio netto	Risultato
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio, come riportati nella situazione di FullSix S.p.A. al 30 Settembre 2019	517	(1.532)
<i>Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:</i>		
Differenza tra valore di carico e le corrispondenti quote di patrimonio netto delle società controllate	(192)	
Risultati, pro-quota, conseguiti dalle partecipate		(658)
Dividendi incassati dalle controllate		2
Operazioni infragruppo		
Altre rettifiche	533	176
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di competenza del Gruppo	858	(2.013)
Patrimonio netto e risultato del periodo di competenza di terzi	2.727	224
Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nella situazione consolidata al 30 Settembre 2019	3.588	(1.788)



CORPORATE GOVERNANCE

I sistemi aziendali e le attività di FullSix S.p.A. sono improntati a principi di buon governo al fine di massimizzare il valore per gli Azionisti e garantire la totale trasparenza nella gestione della Società.

Il sistema di corporate governance adottato nella Società è in linea con i principi contenuti nel “Codice di Autodisciplina delle Società Quotate” (nella versione di luglio 2018) predisposto dal Comitato per la Corporate Governance delle Società Quotate, con le raccomandazioni formulate da Consob in materia, e con le *best practices* rilevabili in ambito nazionale ed internazionale.

In ottemperanza agli obblighi normativi (art. 123-bis del TUF) è annualmente redatta la “Relazione sul Governo societario ed assetti proprietari” che contiene una descrizione generale del sistema di governo societario adottato dal Gruppo e riporta le informazioni sugli assetti proprietari e sull’adesione al Codice di Autodisciplina, ivi incluse le principali pratiche di *governance* applicate e le caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.

I documenti di Corporate Governance sono consultabili nell’apposita sezione del sito: <http://www.fullsix.it/corporate-governance/relazioni-e-procedure/>

ALTRE INFORMAZIONI

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel contesto dell'evoluzione strategica delle attività del Gruppo, assumono maggiore importanza le risorse dedicate alla ricerca e sviluppo.

Le attività di ricerca e sviluppo riguardano, in particolare, gli sviluppi innovativi relativi alla piattaforma DesktopMate, piattaforma di Application Management, che permette la creazione e la gestione di App multipiattaforma (iOS, Android, BlackBerry, Web e Smart TV) e multidevice (pc, smartphone, tablet e tv) attraverso un'unica interfaccia e della piattaforma Orchestra, nonché tutte le attività legate alla robotica, ivi incluse la realizzazione e la commercializzazione della suite Orchestra Robotics BMS.

ATTESTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2.6.2, COMMA 8, DEL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A.

In relazione all'art. 16 del Regolamento Mercati adottato con Delibera Consob n. 20249 del 28 dicembre 2017, in tema di condizioni che inibiscono la quotazione di azioni di società controllate sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di altra società, il Consiglio di Amministrazione attesta che, con preciso riferimento a quanto disposto dall'articolo 16, co. 1, lett. d) del citato Regolamento Mercati, alla data di approvazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2019, tutti i comitati endoconsiliari sono composti esclusivamente da amministratori indipendenti, così come definiti dal co. 2 del citato articolo 16.

POSSESSO DI AZIONI PROPRIE E POSSESSO DI AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Si informa che FullSix S.p.A. non detiene, né ha detenuto nei primi nove mesi dell'esercizio 2019, direttamente o indirettamente, neppure tramite società controllate, fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie, né azioni o quote delle società controllanti.

ACQUISTO O ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE E POSSESSO DI AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Si informa che FullSix S.p.A. non ha acquistato, né ha alienato nei primi nove mesi dell'esercizio 2019, direttamente o indirettamente, neppure tramite società controllate, fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie, né azioni o quote delle società controllanti.

EVENTI E OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

La Società fornisce nel contesto del conto economico per natura, all'interno del Risultato Operativo, l'identificazione in modo specifico della gestione ordinaria, separatamente da quei proventi ed oneri derivanti da operazioni che non si ripetono frequentemente nella gestione ordinaria del business.

Per ulteriori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo – Fatti di rilievo dei primi nove mesi del 2019.

Tale impostazione è volta a consentire una migliore misurabilità dell'andamento effettivo della normale gestione operativa, fornendo comunque specifico dettaglio degli oneri e/o proventi rilevati nella gestione non ricorrente e analiticamente dettagliati alla nota 28 del presente bilancio. La definizione di "non ricorrente" è conforme a quella identificata dalla Delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006 e dalla Comunicazione DEM/6064293 di Consob del 28 luglio 2006.

POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Nel corso del primo semestre dell'esercizio 2019 non si sono verificate operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalle Comunicazioni Consob n. DEM/6037577 del 28 aprile 2006 e n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

SEDI SECONDARIE DELLA CAPOGRUPPO

Si segnala che FullSix S.p.A. al 30 settembre 2019 non ha sedi secondarie.

LEGGE 124/2017 – EROGAZIONI PUBBLICHE

La Legge n. 124/2017, prevede l'obbligo di fornire informazioni relative a sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e ai vantaggi economici di qualunque genere ricevuti da pubbliche amministrazioni italiane. A tale proposito, si segnala che nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio 2019 FullSix e le sue controllate non hanno ricevuta alcuna forma di sovvenzione, contributo, incarico retribuito o altro vantaggio economico da pubbliche amministrazioni italiane. Si precisa inoltre che i ricavi generati da servizi erogati a soggetti appartenenti alle pubbliche amministrazioni nell'ambito dell'attività caratteristica della società e regolati da contratti a prestazioni corrispettive non si considerano rilevanti ai fini degli obblighi informativi previsti dalla Legge 124/2017.

CONTENZIOSI

Si riporta di seguito un aggiornamento alla data di redazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione sui principali contenziosi che coinvolgono le società del Gruppo rispetto alla situazione al 30 giugno 2019:

- *Atto di pignoramento presso terzi nell'interesse di Mittel Investimenti S.r.l. del 12 giugno 2018*

In data **12 giugno 2018** è stato notificato a FullSix un atto di pignoramento presso terzi nell'interesse di Mittel Generale Investimenti S.r.l. Con tale atto Mittel Generale Investimenti S.r.l. ha inteso sottoporre a pignoramento fino a concorrenza di euro 2.853.370,61, oltre agli interessi maturati e maturandi, tutte le somme dovute e/o debende a Marco Benatti a titolo di compenso per la carica di amministratore e/o a qualsiasi ulteriore altro titolo. Il medesimo atto di pignoramento risulta indirizzato anche alle società Blugroup, Softec S.p.A., Fulltechnology S.r.l., Orchestra S.r.l., Fullsystem S.r.l., Royalty – Marketing e Investimentos S.r.l., nonché a UBS Europe SESuccursale Italia, quale asserita depositaria di n. 503.573 Azioni FullSix di titolarità di Marco Benatti. Con comunicazione trasmessa mediante posta elettronica certificata in data 29 giugno 2018 al difensore di Mittel Generale Investimenti S.r.l., FullSix, visto l'atto di pignoramento presso terzi notificato in data 12 giugno 2018, ha dichiarato, ai sensi dell'art. 547 del codice di procedura civile, di essere debitrice nei confronti di Marco Benatti, della somma di euro 250.000,00 dovuta a titolo di compenso annuo lordo per la carica di presidente del Consiglio di Amministrazione. All'udienza del 5 ottobre 2018, il Giudice, preso atto che il creditore pignorante ha dichiarato di non aver ricevuto alcuna comunicazione dal terzo pignorato Orchestra s.r.l., ha rinviato all'udienza del 21 novembre 2018 per consentire al terzo di rendere la dichiarazione di cui all'art. 547 c.p.c.. Nel corso della menzionata udienza del 21 novembre 2018, il Giudice si è riservato sulle dichiarazioni rese dai terzi pignorati. A scioglimento della riserva, il Giudice in data 20 dicembre 2018 ha rinviato per la verifica delle somme di cui alle dichiarazioni positive l'udienza del 15 maggio 2019. La prossima udienza di comparizione delle parti è stata fissata al **25 settembre 2019**.

In data **27 settembre 2019**, è stata notificata da parte del legale di Mittel Generale Investimenti S.r.l. alla società FullSix S.p.A. e alla società FullTechnology S.r.l. l'ordinanza con la quale il Giudice dell'Esecuzione ha invitato i terzi pignorati a corrispondere al creditore procedente le somme indicate entro trenta giorni dalla notifica dell'ordinanza. Alla data di redazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione, le società FullSix S.p.A. e FullTechnology S.r.l. hanno provveduto al pagamento delle somme richieste.

- *Notificazione alla società Softec S.p.A. di un atto di citazione da parte della società SBG Holding S.p.A. per accertamento di inadempimenti riferiti ad un memorandum del 9 agosto 2013 e Accordo di Partnership del 30 ottobre 2013 nonché richiesta di risarcimento danni*

In data **15 maggio 2018**, è stato notificato alla società Softec S.p.A. atto di citazione con il quale la società SBG Holding S.p.A., in base ad un memorandum sottoscritto in data 9 agosto 2013 e ad un successivo Accordo di Partnership strategica sottoscritto in data 30 ottobre 2013, ha convenuto in giudizio Softec Spa avanti il Tribunale di Milano deducendo che Softec SpA non avrebbe adempiuto agli impegni previsti nei menzionati accordi, in particolare non avrebbe messo a disposizione della Newco appositamente costituita (WDC) competenze ed esperienza sotto il profilo dell'organizzazione e del controllo di gestione, così da avviare il progetto con l'obiettivo di far divenire WDC una realtà imprenditoriale stabile. Conseguentemente SBG Holding S.p.A. ha domandato al Tribunale di Milano di (i) accertare, in via principale, la responsabilità di Softec per essersi resa inadempiente agli accordi di partnership intercorsi nel 2013 e nel 2014 e ottenere il risarcimento dei danni patiti a causa di tale responsabilità; (ii) accertare, in via subordinata, l'arricchimento senza causa ex art. 2041 c.c. conseguito da Softec per aver ottenuto il pagamento di compensi relativi ad attività asseritamente mai svolta. La società Softec S.p.A. ha già conferito mandato ai propri legali al fine di costituirsi all'udienza di comparizione delle parti indicata per il 14 novembre 2018. A seguito di tale udienza, la causa è stata incardinata innanzi alla sezione specializzata in materia di imprese con fissazione della nuova udienza al **1 ottobre 2019**. Nel corso di tale udienza sono stati assegnati i termini per il deposito delle memorie istruttorie.

FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE AL 30 SETTEMBRE 2019

I fatti di maggior rilievo intervenuti in seguito al 30 settembre 2019 sono i seguenti:

- *Richiesta di comunicazioni al pubblico ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. 58/1998*

In data **10 ottobre 2019**, con nota prot. 0617289/19, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha richiesto a FullSix S.p.A. di diffondere al Mercato, entro la fine di ogni mese, fissando come termine per il primo adempimento il 31 ottobre 2019, un comunicato stampa contenente informazioni relative a:

- posizione finanziaria netta della società e del Gruppo, con evidenziazione delle componenti a breve e a medio-lungo termine;
- posizioni debitorie scadute della società e del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti);
- principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate della società e del Gruppo aggiornate alla fine del mese precedente.

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha, altresì, richiesto all'Emittente di integrare le relazioni finanziarie annuali e semestrali previste dal vigente art. 154-ter del TUF e i resoconti intermedi di gestione, ove pubblicati su base volontaria, nonché i relativi comunicati aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti *documenti contabili con:*

- l'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento della società e del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie;
- lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

S'informa che, in ottemperanza a dette disposizioni, è stato emesso il primo comunicato in data 31 ottobre 2019.

- *Cancellazione società FullPix S.r.l.*

In data **14 ottobre 2019**, a conclusione della procedura di liquidazione, la società FullPix S.r.l. è stata cancellata dal Registro delle Imprese di Milano.

- *Conversione da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale*

In data **14 novembre 2019**, l'azionista Orizzonti Holding S.p.A. ha inviato una nuova comunicazione alla società FullSix S.p.A., in base alla quale ha dichiarato di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una parte del credito dallo stesso azionista già vantato verso la società, ammontante alla data ad euro 1.485.188,00 per l'importo di euro 1.000.000,00 autorizzando la società FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile, con la destinazione a riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A. e ad incremento della riserva stessa.



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In data 19 settembre 2019, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Industriale 2020-2022 del Gruppo FullSix.

Tale Piano Industriale si propone di assicurare, attraverso operazioni straordinarie di aggregazione da attuarsi nel corso dell'esercizio 2020, sinergie industriali e finanziarie che possano determinare un significativo aumento nel volume di attività, con conseguente ottimizzazione dell'assetto economico strutturale del Gruppo.

Ai fini della realizzazione di tale Piano, l'attuale socio di maggioranza OH S.p.A. ha dato disponibilità a ridurre la propria partecipazione nella capogruppo FullSix S.p.A. per favorire l'ingresso di Partner Industriali e Finanziari sinergici. I contatti per possibili operazioni straordinarie sono attualmente al vaglio.

Il Consiglio di Amministrazione ha rappresentato all'Assemblea dei Soci tenutasi in data 29 aprile 2019 in sede straordinaria attraverso una specifica relazione che trovi applicazione quanto previsto dall'art. 2446 Cod. Civ. attraverso l'approvazione di un aumento di capitale da definirsi nelle caratteristiche e nelle forme tecniche ritenute più opportune per la realizzazione del Piano industriale.

In ogni caso, in data 19 settembre 2019 e 24 settembre 2019 il socio Orizzonti Holding Spa ha comunicato che continuerà ad accompagnare la FullSix S.p.A. con l'accesso alla tesoreria del Gruppo Orizzonti Holding, fino all'approvazione della stessa Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020, per le esigenze di elasticità di cassa ed i fabbisogni della gestione ordinaria nello stesso periodo.

Milano, 14 novembre 2019

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Costantino Di Carlo)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Costantino Di Carlo". The signature is fluid and cursive, with a prominent initial "C" and "D".

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 Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2019 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.



FULLSIX S.P.A.

Partita IVA, Codice Fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Milano n. 09092330159

Sede legale: Piazzale Lugano 19, 20158 Milano – Italy

tel. (+39) 02 89968.1 – Fax (+39) 02 89968573

Capitale Sociale: euro 5.591.157,50 i.v.

<http://www.fullsix.it/>