



DOCUMENTO INFORMATIVO

**redatto ai sensi dell'art.71 del Regolamento Consob n° 11971
del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni**

**Acquisizione da parte di FullMobile S.r.l.
del ramo d'azienda "BU - Mobile" dedicato alla
certificazione/omologazione dei terminali e alla pianificazio-
ne, progettazione, gestione e ottimizzazione E2E di reti radio-
mobili**

25 marzo 2014





FULLSIX S.p.A.
Partita IVA, Codice Fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Milano nr. 09092330159
Sede legale: Viale del Ghisallo 20, 20151 Milano – Italy
Tel.: +39 02 89968.1 Fax : +39 02 89968.556 e-mail: info@fullsix.it
Capitale Sociale: euro 5.591.157,50 i.v.
www.fullsix.it



Principali dati economici e finanziari del Gruppo FullSix

(migliaia di euro)	Esercizio 2013	Esercizio 2012 *	Variazione
Ricavi netti	17.664	12.909	4.755
Costi operativi	(17.374)	(12.732)	(4.641)
Risultato della gestione ordinaria	290	176	114
Margine operativo lordo (EBITDA)	426	495	(69)
Risultato operativo (EBIT)	(691)	(226)	(465)
Risultato netto di competenza del Gruppo	(1.337)	(628)	(709)

(migliaia di euro)	31/12/2013	31/12/2012 *	Variazione
Patrimonio netto del Gruppo	3.642	3.570	72
Posizione finanziaria netta	(2.219)	(1.975)	(244)

* I dati sono stati riesposti in base alle modifiche apportate allo IAS 19 nel corso dell'esercizio 2012. Negli allegati sono riportati gli schemi di riconciliazione tra gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico pubblicati nei bilanci al 31 dicembre 2012 e quelli riesposti nei presenti schemi.



INDICE

Principali dati economici e finanziari del Gruppo FullSix.....	3
Premessa.....	5
1. Avvertenze.....	5
1.1. Rischi e incertezze che derivano dall'operazione	5
2. Informazioni relative all'operazione	6
2.1. Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione	6
2.1.1. Descrizione del ramo d'azienda oggetto dell'operazione di acquisizione	6
2.1.2. Modalità, condizioni e termini dell'operazione	7
2.1.3. Fonte di finanziamento dell'operazione	11
2.2 Motivazione e finalità dell'operazione	11
2.2.1 Motivazioni dell'operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente	11
2.3 Rapporti con la società oggetto dell'operazione.....	11
2.3.1. Rapporti significativi intrattenuti con la società oggetto dell'operazione	11
2.4 Documenti a disposizione del pubblico	12
2.4.1. Luoghi in cui la documentazione può essere consultata	12
3. Effetti significativi dell'operazione	13
3.1 Effetti significativi dell'operazione	13
3.2 Implicazioni dell'operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese di gruppo	13
4. Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alle attività acquisite	14
4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi a FullMobile	14
5. Dati economici, patrimoniali e finanziari proforma dell'emittente	19
6. Prospettive dell'emittente e del gruppo ad esso facente parte	20
6.1 Andamento del Gruppo FullSix nell'esercizio 2013	20
6.2 Evoluzione prevedibile della gestione del Gruppo FullSix	20
6.3 Evoluzione prevedibile della gestione della società FullMobile	21
Allegati	22



Premessa

Il presente documento informativo (il “Documento Informativo”), redatto ai sensi dell’art. 71 del Regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n° 58 adottato con Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, contiene le informazioni relative all’acquisizione del ramo d’azienda BU-MOBILE (“Ramo BU-MOBILE”) effettuata dalla società FullMobile S.r.l. (“FullMobile”) controllata da FullSix S.p.A. (“FullSix o Emittente”).

1. Avvertenze

1.1 Rischi ed incertezze che derivano dall’operazione

Il *management* di FullSix non ha rilevato rischi o incertezze derivanti dall’operazione di acquisto del Ramo BU-MOBILE in quanto i costi e gli investimenti funzionali al processo di integrazione del Ramo BU-MOBILE erano già stati identificati in occasione dell’affitto del suddetto Ramo, avvenuto a partire dal mese di agosto 2012.



2. Informazioni relative all'operazione

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione.

2.1.1 Descrizione del ramo d'azienda oggetto dell'operazione di acquisizione.

L'operazione consiste nell'acquisizione da parte di FullMobile, società controllata al 99% da FullSix, del Ramo BU-MOBILE.

Le principali attività del Ramo BU-MOBILE consistono nella consulenza specialistica, nella progettazione, implementazione, *quality assurance* e manutenzione di infrastrutture di reti radiomobili, nonché nell'integrazione di piattaforme informatiche eterogenee, con particolare riferimento al segmento terminali radiomobili.

La società attraverso la quale ha acquistato il Ramo BU-MOBILE è stata denominata FullMobile S.r.l. con sede in Roma in Via Cangiullo n. 14, iscritta al REA N. 1344547, e P.IVA 12022751007.

Per svolgere la sua attività FullMobile S.r.l. utilizza il *brand* "FULLMOBILE" e si avvale di n. 130 tra dipendenti e collaboratori così suddivisi:

Fullmobile				
<i>forza lavoro al 31/12/2013</i>				
<i>N. Dipendenti</i>	t.ind	95	di cui 30 apprendisti	
	t.det	26		
<i>N. Collaboratori</i>	amm.	1		
	stage	8		
totale		130		

La compagine societaria è la seguente:

- FullSix S.p.A, titolare di una partecipazione pari al 99% del capitale sociale;
- Marco Benatti, titolare di una partecipazione pari al 1% del capitale sociale.

La società attualmente è amministrata da un Consiglio di Amministrazione così composto:

Presidente: Marco Benatti

Amministratore Delegato: Francesco Antonio Meani

Consigliere: Elisa Facciotti

La società incaricata della revisione legale è Mazars S.p.A., Corso di Porta Vigentina 35, Milano. Il compenso annuale per l'attività di revisione legale è stabilito in Euro 10 migliaia.



Le attività di FullMobile S.r.l. sono interconnesse a quelle di altre due società del Gruppo FullSix:

- FullTechnology S.r.l. che svolge attività legate alla sicurezza fisica e biometrica;
- FullTechnology do Brasil LTDA, società di diritto brasiliano, che svolge nel mercato sudamericano attività di certificazione/omologazione dei terminali e nella pianificazione, progettazione, gestione e ottimizzazione E2E di reti radiomobili.

2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'operazione

L'operazione di acquisizione del Ramo BU-MOBILE può essere descritta secondo i seguenti termini cronologici:

- in data **12 giugno 2012**, la società FullSix sottoscriveva un accordo di riservatezza con RETIS S.p.A. al fine di ricevere ed analizzare ogni informazione finanziaria, commerciale, tecnica e legale relativa alla società RETIS S.p.A. al fine di effettuare una verifica di fattibilità in ordine ad operazioni commerciali/strategico - industriali in particolare alla gestione in affitto del ramo d'azienda della stessa RETIS S.p.A. denominato BU-MOBILE sito in Roma, esercente l'attività di testing e di servizi di ingegneria di rete radiomobile, a marchio RETIS;
- in data **12 giugno 2012**, Admiral Partner, società incaricata da RETIS S.p.A. di procedere ad un'attività di ristrutturazione e riorganizzazione aziendale, inviava a FullSix una presentazione del Ramo d'Azienda con i principali indicatori relativi al posizionamento strategico, alla struttura organizzativa, alle persone chiave e ai dati finanziari;
- nel corso del mese di **luglio 2012**, l'assemblea straordinaria dei soci di RETIS S.p.A. deliberava la messa in liquidazione volontaria della società;
- in data **17 luglio 2012**, FullSix S.p.A., attraverso comunicazione inviata alla società Admiral Partner, manifestava il proprio interesse con impegno alla gestione in affitto e successiva acquisizione del Ramo BU-MOBILE, anche mediante la costituzione di un'apposita società (NEWCO) controllata dalla stessa FullSix ai sensi dell'art. 2359 c.c., subordinando tale manifestazione di interesse (i) all'effettuazione di una *due diligence* e/o una verifica sulla rispondenza tra i dati forniti e i dati reali desunti, per esempio, dai contratti con i clienti e dai contratti di lavoro relativi al BU-MOBILE e (ii) al gradimento da parte dei principali clienti del Ramo d'Azienda in merito all'operazione di affitto con opzione di riscatto (iii) e/o alla sottoscrizione/accettazione degli stessi clienti alla cessione/trasferimento dei contratti in capo a FullSix e/o a società da designarsi, pur sempre controllata da FullSix stessa, (iv) e/o al mancato esercizio della facoltà di recesso eventualmente riconosciuta nei contratti in essere tra RETIS S.p.A. in liquidazione e i propri clienti;
- in data **27 luglio 2012**, a seguito di accettazione della manifestazione di interesse formulata da FullSix, veniva costituita, con atto a rogito del Notaio Antonino Privitera Repertorio n. 52020 e Raccolta n. 32678, la società FullMobile S.r.l., con sede in



Roma, capitale sociale pari ad Euro 100.000,00 (centomila/00) e così suddiviso tra i soci:

- 1) FULLSIX S.p.A., titolare di una partecipazione di Euro 99.000,00 (novantanove/mila/00);
- 2) BENATTI Marco, titolare di una partecipazione di Euro 1.000,00 (mille/00).

L'oggetto sociale della FullMobile S.r.l. è la consulenza ed erogazione di servizi di progettazione, realizzazione ed assistenza di soluzioni e prodotti per la gestione di sistemi informatici e reti di telecomunicazioni;

- in data **4 agosto 2012**, FullMobile, in qualità di affittuaria, e FullSix, in qualità di garante dell'adempimento delle obbligazioni della controllata, sottoscrivevano con Retis S.p.a. in liquidazione, in qualità di Concedente, un contratto di affitto di ramo d'azienda con proposta irrevocabile di acquisto, con atto a rogito del Notaio Natale Votta Repertorio n. 23034 Raccolta n. 9470, che prevedeva:
 - 1) la conduzione del ramo d'azienda da parte di FullMobile per il periodo dal 1 agosto 2012 fino al 31 dicembre 2013 con una opzione per tutto il 2014;
 - 2) un canone di affitto mensile pattuito per il periodo dal 1 agosto 2012 al 31 dicembre 2012 pari a Euro 20 migliaia euro;
 - 3) una proposta di acquisto irrevocabile del Ramo d'azienda da parte di FullMobile per un importo pari ad Euro 1.500 migliaia dal quale andranno dedotte le quote pagate fino al momento dell'esercizio dell'opzione di acquisto;
 - 4) facoltà di risolvere il presente contratto, con preavviso di giorni trenta, salva la possibilità di rinegoziare, con atto scritto fra le Parti, i termini economici ove:
 - a) nel corso dell'esercizio 2012, i principali clienti individuati avessero dovessero risolvere o sospendere uno o più accordi quadro, comportando una riduzione di oltre il 20% (venti per cento) del fatturato previsto di competenza del periodo 1 agosto 2012 / 31 dicembre 2012;
 - b) entro il 1 giugno 2013, i principali clienti del Ramo BU-MOBILE non avessero rinnovato, dato seguito economico ovvero avessero sospeso o receduto gli accordi quadro per importo minimo stabilito in Euro 5.000 migliaia complessivamente;
 - c) Retis S.p.A., in liquidazione, non avesse inserito la proposta condizionata di acquisto del Ramo BU-MOBILE, formulata dall'Affittuaria, quale parte integrante del piano di ristrutturazione posto a base della proposta concordataria ex art. 161 L.F. cui la Concedente avrebbe ricorso innanzi al competente Tribunale di Roma.

La risoluzione del contratto avrebbe dato diritto all'Affittuaria di ripetere tutte le somme sino ad allora corrisposte a titoli di canoni di locazione, e la Concedente sarebbe stata inoltre tenuta a corrispondere all'Affittuaria una penale per inadempimento pari ad Euro 200 migliaia, da intendersi satisfattiva di ogni ulteriore ragione di danno;



- in data **15 luglio 2013**, Retis S.p.A. in liquidazione informava FullMobile di avere depositato in data 8 luglio 2013, ricorso per la dichiarazione di fallimento in proprio ex art. 66 comma I della L.F. presso il Tribunale Fallimentare di Roma e di rimanere in attesa delle conseguenti deliberazioni del Tribunale medesimo;
- in data **30 settembre 2013**, la società FullMobile S.r.l., in attesa del deposito della sentenza dichiarativa di fallimento di Retis S.p.A., in liquidazione, ed in attesa della nomina del Curatore Fallimentare e del Giudice Delegato, richiedeva formalmente al Presidente della Sezione Fallimentare del Tribunale di Roma di poter procrastinare al 30 novembre 2013 il termine per comunicare la decisione di rinnovare per ulteriori 12 (dodici) mesi fino al 31 (trentuno) dicembre 2014 (duemilaquattordici), il contratto di affitto del Ramo BU-MOBILE ovvero di poter addivenire all'acquisto del Ramo Ramo BU-MOBILE;
- in data **9 ottobre 2013**, il curatore fallimentare di Retis S.p.a. informava FullMobile che il Tribunale di Roma, con sentenza del 3 ottobre 2013, aveva dichiarato il fallimento di Retis S.p.A. e la contestuale nomina del Giudice Delegato e del Curatore Fallimentare. Nella suddetta comunicazione, il curatore fallimentare invitava i rappresentanti di FullMobile a prendere quanto prima contatto con lo stesso per concordare le modalità di espletamento delle operazioni di inventario;
- in data **24 ottobre 2013**, presso gli uffici del curatore fallimentare di Retis S.p.A. si teneva un incontro con esponenti della società FullMobile al fine di definire tempistica e modalità di espletamento delle operazioni di inventario. In tale occasione il curatore fallimentare ribadiva che eventuali decisioni in merito alla rinegoziazione dei termini per il rinnovo dell'affitto del Ramo BU-MOBILE, nonché dei termini per l'acquisto del ramo medesimo si sarebbero potuti definire solo a seguito dell'effettuazione dell'inventario;
- in data **20 dicembre 2013**, FullSix inviava al curatore della Retis S.p.A., in liquidazione, una proposta irrevocabile all'acquisto del ramo "wireless & mobile", sottoposta alle seguenti condizioni sospensive:
 - 1) che la procedura fallimentare avesse riconosciuto alla proponente, nella ipotesi di offerte concorrenti pervenute nell'ambito della attivanda procedura competitiva, il diritto a partecipare con un eventuale rilancio e controrilancio alla medesima procedura;
 - 2) che la procedura fallimentare, in modifica dell'attuale contratto di affitto, avesse accordato una proroga al contratto di affitto di due mesi, a decorrere dal 1 gennaio 2014 fino al 28 febbraio 2014, con un canone mensile, modificato e determinato, in Euro 15 migliaia omnicomprensivi;
 - 3) che la procedura fallimentare, entro il termine del 28 febbraio 2014, avesse attivato e concluso la suddetta asta per la cessione definitiva del ramo oggetto del presente proposta.

La società, in base alla sopra citata proposta:

- 1) si sarebbe obbligata all'acquisto del ramo d'azienda denominato BU-Mobile, irrevocabilmente fino al 28 febbraio 2014, per il prezzo omnicomprensivo di Euro 1.100 migliaia da pagarsi in rate trimestrali anticipate in anni 5 (cinque) (dalla conclusione del contratto di vendita), con l'esplicita previsione di



clausola risolutiva espressa nel caso del mancato pagamento anche di una sola rata. È, tuttavia, in facoltà dell'acquirente estinguere anticipatamente l'obbligo da prezzo, mediante il pagamento in unica soluzione di tutte le rate non ancora scadute;

- 2) si sarebbe obbligata, a garanzia della serietà dell'impegno assunto, a versare la somma di Euro 110 migliaia a titolo di cauzione nell'ambito degli obblighi assunti nella presente proposta di acquisto alle coordinate bancarie fornite dalla curatela;
 - 3) si sarebbe obbligata, al perfezionamento del contratto di vendita, a lasciare su un conto corrente l'ammontare di Euro 110 migliaia nella veste tecnica deposito fruttifero a titolo di deposito cauzionale atto a garantire il corretto adempimento del contratto di vendita. In caso di inadempimento tale somma verrà incamerata a titolo di penale, fatto salvo il risarcimento del maggior danno. Tale deposito verrà integralmente restituito, comprensivo degli interessi attivi maturati, allorquando la proponente avrà interamente adempiuto all'obbligo di prezzo;
 - 4) si sarebbe obbligata a non cedere a terzi la disponibilità dell'azienda, né per vendita né per locazione o affitto, finché non sarà completamente estinta l'obbligazione di prezzo;
 - 5) si sarebbe obbligata, nel caso di eventuale indicazione di diversa società dalla proponente, relativamente al pagamento del prezzo rateale, a rilasciare una fideiussione atta a garantire la corresponsione delle rate di prezzo previste nel concludendo contratto di compravendita;
 - 6) si sarebbe obbligata a garantire gli attuali livelli occupazionali per anni 5 (cinque);
- in data **19 febbraio 2014** il Tribunale Fallimentare di Roma, a seguito dell'esperimento di una procedura competitiva ai sensi dell'art. 107 L.F., notificava la comunicazione di vendita alla società FullMobile del Ramo BU-MOBILE avente ad oggetto l'attività di consulenza specialistica nelle aree di pianificazione, progettazione, gestione e ottimizzazione E2E di reti radiomobili, *testing* e servizi di ingegneria di radio mobile dal fallimento n. 646/2013 della società Retis S.p.A. in liquidazione accettando le condizioni di cui alla proposta del 20 dicembre 2013;
 - in data **13 marzo 2014**, FullMobile, in qualità di acquirente, sottoscriveva con il Curatore del Fallimento n. 646/2013 di RETIS S.P.A. un contratto di cessione di ramo d'azienda, con atto a rogito del Notaio Natale Votta Repertorio n. 24517 Raccolta n. 10303, che prevedeva l'acquisto del ramo d'azienda BU-MOBILE, ai seguenti termini:
 - 1) l'importo di acquisto pari ad Euro 1.100 migliaia da corrispondersi in rate trimestrali anticipate in anni 5 (dalla conclusione del contratto di cessione di ramo d'azienda);
 - 2) previsione di tutte le condizioni e garanzie di cui alla proposta irrevocabile inviata al curatore da FullSix in data 20 dicembre 2013.



2.1.3 Fonte di finanziamento dell'operazione

Per quanto attiene ai mezzi finanziari per la finalizzazione dell'operazione, il cui pagamento è previsto nell'arco di cinque anni, con un impegno per ciascuno anno di Euro 220 migliaia (nell'esercizio 2014 l'impegno finanziario sarà di Euro 183 migliaia e nell'esercizio 2019 sarà pari ad Euro 37 migliaia) FullMobile S.r.l. ricorrerà o a finanziamenti esterni o preferibilmente all'utilizzo della liquidità generata dalla gestione caratteristica.

2.2 Motivazioni e finalità dell'operazione.

2.2.1 Motivazioni dell'operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente.

Le motivazioni che hanno spinto l'Emittente ad acquisire il Ramo BU-MOBILE, per il tramite della controllata FullMobile, possono essere così riassunte:

- a) l'attività caratteristica del ramo consente lo sviluppo nazionale ed internazionale del gruppo FullSix in quanto all'offerta di servizi nel settore del marketing relazionale e del digitale si aggiungono i nuovi servizi e le nuove attività nel testing e nella progettazione di reti che sono sinergiche rispetto a quelle storiche, ma che consentano: (i) la diversificazione dei ricavi nel più ampio settore della comunicazione; (ii) la prospettiva di un'offerta integrata di contenuti e servizi;
- b) l'evidenziazione di economie di scopo, ovvero vantaggi di costo ottenuti attraverso una strategia di diversificazione o di integrazione mediante l'utilizzo di una medesima situazione e delle stesse risorse per giungere a risultati e obiettivi più ambizioni e gratificanti;
- c) la diminuzione dei costi di transazione ovvero la riduzione dei costi per instaurare rapporti commerciali (costi di ricerca del contraente e i costi di commercializzazione e di *branding*), per le trattative, per la definizione e stesura dei contratti (i costi di consulenti e avvocati) e per il controllo del rispetto degli accordi (costi di monitoraggio dell'attività delle parti e di *enforcement*) attraverso la condivisione di alcuni clienti del ramo acquisito a cui proporre le attività storiche del gruppo FullSix.

2.3 Rapporti con la società oggetto dell'operazione

2.3.1 Rapporti significativi intrattenuti dall'Emittente con la società oggetto dell'operazione

FullSix esercita attività di direzione e coordinamento della FullMobile, ai sensi dell'art. 2497 c.c.. In relazione ai rapporti tra l'Emittente e la controllata FullMobile si evidenzia che, al 31 dicembre 2013, sono in essere i seguenti rapporti:

- 1) contratto di finanziamento per Euro 1.010 migliaia in linea capitale ed euro 38.392,00 (trentottomilatrecentonovantadue/00) in linea interessi maturati al 31 dicembre 2013 con scadenza al 30 giugno 2014 regolato ad un tasso d'interesse del 5%;



- 2) contratto di servizi per le attività di Amministrazione, Finanza e Controllo, Consulenza Societaria e Legale, Amministrazione del Personale, Acquisti e Servizi Generali il cui ammontare viene definito di anno in anno;
- 3) rapporto di fidejussione del valore di Euro 650 migliaia per la garanzia fornita dall'emittente in relazione ad un contratto di factoring;
- 4) fidejussioni per Euro 245 migliaia fornite ad alcuni clienti di FullMobile a garanzia delle attività svolte; tali garanzie scadono il 30 giugno 2014 e sono garantite da un deposito bancario acceso da FullSix;
- 5) contratto di fidejussione per Euro 1.100 migliaia sottoscritto da FullSix a favore della curatela del fallimento n. 646/2013 della società Retis S.p.A. in liquidazione e nell'interesse di FullMobile a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni pecuniarie da parte di FullMobile assunte con il contratto di l'acquisto del ramo BU-MOBILE
- 6) versamento pari ad Euro 110 migliaia come deposito cauzionale a favore della curatela stessa a garanzia dell'adempimento delle obbligazioni assunte dalla FullMobile.

2.4 Documenti a disposizione del pubblico.

2.4.1 Luoghi in cui la documentazione può essere consultata

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di FullSix S.p.A., in Viale del Ghisallo 20, 20151, Milano, sul sito internet della società (<http://www.fullsix.it/investor-relations/>) nonché sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).



3. Effetti significativi dell'operazione

3.1 Effetti significativi dell'operazione

Gli effetti dell'operazione di acquisto del Ramo BU-MOBILE si erano già evidenziati in occasione della sottoscrizione del contratto di affitto nel mese di agosto 2012 con la diversificazione delle linee di business ed il conseguente ingresso del Gruppo FullSix, attraverso la controllata FullMobile, nel settore dei servizi per la telefonia mobile e in particolare nelle aree di certificazione/omologazione dei terminali e nella pianificazione, progettazione, gestione e ottimizzazione E2E di reti radiomobili.

3.2 Implicazioni dell'operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del gruppo.

Tutte le transazioni infragruppo, siano esse di natura commerciale o finanziaria o di servizi, sono effettuate secondo criteri di mercato.

I rapporti finanziari che intercorrono con FullMobile riguardano principalmente l'inclusione della società nel *cash pooling* di gruppo e l'adesione della FullMobile al consolidato fiscale del gruppo FullSix secondo i contratti infragruppo già in essere.

Come anche sopra ricordato al paragrafo 2.3.1., FullSix, sin dall'agosto 2012, ha esteso a FullMobile il perimetro delle proprie prestazioni di servizi (servizi centrali quali Amministrazione, Finanza e Controllo, Consulenza Societaria e Legale, Amministrazione del Personale, Acquisti e Servizi Generali), che sono riaddebitate secondo driver espressivi delle risorse impiegate/attività svolte, comuni a tutte le società del gruppo.



4. Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alle attività acquisite

4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi a FullMobile

Nel presente capitolo sono presentati i dati economici, patrimoniali e finanziari relativi a FullMobile per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Si ricorda che la società FullMobile è stata costituita appositamente per affittare il Ramo BU-MOBILE e, pertanto, i dati economici, patrimoniali e finanziari di FullMobile corrispondono a quelli del ramo d'azienda acquisito.



Stato Patrimoniale

STATO PATRIMONIALE			
(migliaia di euro)	31/12/2013	31/12/2012	Variazione
ATTIVITA'			
Attività immateriali	2	2	(1)
Attività materiali	4	3	1
Totale attività non correnti	6	6	0
Lavori in corso su ordinazione	118	149	(30)
Crediti commerciali	2.894	2.721	174
Crediti verso controllante	183	0	183
Altri crediti	372	9	363
Ratei e risconti attivi	4	5	(2)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	203	329	(127)
Totale attività correnti	3.773	3.213	561
TOTALE ATTIVITA'	3.779	3.218	561
PATRIMONIO NETTO			
Capitale	100	100	-
Utili (perdite) a nuovo	(24)		(24)
Utile (perdita) dell'esercizio	110	(24)	134
TOTALE PATRIMONIO NETTO	186	76	110
PASSIVITA'			
Benefici ai dipendenti	10	10	-
Totale passività non correnti	10	10	-
Fondi per rischi ed oneri	59	-	59
Debiti commerciali	436	375	60
Debiti verso controllanti	2.096	1.569	527
Debiti finanziari	-	397	(397)
Altre passività correnti	905	749	156
Ratei e risconti passivi	88	42	45
Totale passività correnti	3.584	3.132	452
TOTALE PASSIVITA'	3.594	3.142	452
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	3.779	3.218	562



Conto Economico

CONTO ECONOMICO						
(migliaia di euro)	Esercizio 2013	Inc. %	Esercizio 2012	Inc. %	Variaz.	Variaz. %
Ricavi netti	7.335	100,0%	3.350	100,0%	3.985	118,9%
Costo del lavoro	(4.678)	(63,8%)	(1.656)	(49,4%)	(3.022)	(182,5%)
Costo dei servizi	(2.133)	(29,1%)	(1.364)	(40,7%)	(769)	(56,3%)
Altri costi operativi	(62)	(0,8%)	(251)	(7,5%)	189	75,3%
Risultato della gestione ordinaria	462	6,3%	79	2,4%	383	484,1%
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	102	1,4%	-	-	102	n.a.
Oneri di ristrutturazione del personale	(59)	(0,8%)	-	-	(59)	n.a.
Margine operativo lordo (EBITDA)	506	6,9%	79	2,4%	426	539,0%
Ammortamenti	(2)	(0,0%)	(1)	(0,0%)	(1)	(162,6%)
Accantonamenti e svalutazioni	(59)	(0,8%)	-	-	(59)	n.a.
Risultato operativo (EBIT)	445	6,1%	79	2,3%	366	466,6%
Proventi (oneri) finanziari netti	(78)	(1,1%)	(13)	(0,4%)	(65)	(516,2%)
Risultato ante imposte	367	5,0%	66	2,0%	301	457,1%
Imposte	(257)	(3,5%)	(90)	(2,7%)	(167)	(185,6%)
Risultato netto del periodo	110	1,5%	(24)	(0,7%)	134	(556,0%)



Posizione finanziaria netta

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA					
31/12/2013	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2012	di cui parti correlate	variazione
203	-	Disponibilità liquide	329	-	(127)
-	-	Debiti verso banche a breve termine	(397)	-	397
(1.048)	(1.048)	Debiti finanziari verso terzi a breve termine	(1.022)	(1.022)	(27)
(846)	(1.048)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.089)	(1.022)	243
-	-	Depositi bancari vincolati	-	-	-
-	-	Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	-	-	-
-	-	<i>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</i>	-	-	-
(846)	(1.048)	Posizione finanziaria netta	(1.089)	(1.022)	243



In ottemperanza ai principi contabili nazionali sia l'avviamento sia il debito conseguente all'operazione di acquisto non sono stati iscritti nel bilancio di esercizio della FullMobile chiuso al 31 dicembre 2013.

In ottemperanza al principio contabile IAS n. 10 par. 3a l'avviamento e il debito conseguente all'acquisto del ramo stesso sono stati invece iscritti nel Bilancio Consolidato del gruppo FullSix chiuso al 31 dicembre 2013. In detto Bilancio Consolidato in relazione all'operazione di acquisto del ramo BU-MOBILE è stato iscritto tra le immobilizzazioni immateriali un valore di avviamento del ramo acquisito, pari ad Euro 1.460 migliaia che risulta composto per Euro 1.100 migliaia dal prezzo di cui al contratto di acquisto di ramo d'azienda sopra indicato, a cui vanno sommati Euro 360 migliaia relativi ai canoni d'affitto pagati nel corso del 2013 considerati come acconto prezzo, conformemente a quanto stabilito dal precedente contratto d'affitto con opzione di acquisto stipulato in data 4 agosto 2012.

I debiti verso la curatela, pari ad Euro 1.100 migliaia sono stati classificati:

- quanto ad Euro 183 migliaia, a breve termine in quanto scadenti entro il 31 dicembre 2014;
- quanto ad Euro 917 migliaia, a medio - lungo termine in quanto scadenti il 5 marzo 2019.

4.2 Assoggettamento a certificazione dei dati di bilancio di FullMobile

Il bilancio d'esercizio di FullMobile al 31 dicembre 2013, redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, integrata dai principi contabili elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri (C.N.D.C.R.) e dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), è stato assoggettato a revisione contabile da parte di Mazars S.p.A. che ha espresso un giudizio senza eccezioni in data 25 marzo 2014.



5. Dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma dell'emittente

Il presente Documento non contiene l'esposizione dei prospetti di stato patrimoniale e conto economico pro-forma dell'Emittente in quanto i dati economici, patrimoniali e finanziari del ramo acquisito erano già inclusi nel Bilancio consolidato del Gruppo FullSix sin dal 31 dicembre 2012.



6. Prospettive dell'emittente e del gruppo ad esso facente capo

6.1 Andamento del Gruppo FullSix nell'esercizio 2013

L'esercizio 2013 è stato per il gruppo FullSix un anno importante di svolta e riposizionamento. È confermato il trend positivo di incremento del fatturato, grazie alla diversificazione delle attività core. Infatti il gruppo ha incrementato significativamente i ricavi, passando da euro 12.909 migliaia ad euro 17.664 migliaia (+36,8%), riuscendo ad ottenere sia un risultato della gestione ordinaria, sia un margine operativo lordo positivi. Il risultato della gestione ordinaria è pari ad euro 290 migliaia (ovvero 1,6%), l'Ebitda è pari ad euro 426 migliaia (ovvero il 2,4%). Purtroppo, però, il risultato netto di competenza del gruppo è risultato ancora negativo e pari ad euro 1.337 migliaia (-7,6%). I segnali confortanti rispetto all'economicità della gestione che si erano ottenuti nel primo semestre del 2013 sono stati compromessi, sia dall'andamento negativo dell'ultimo trimestre, sia dall'emersione di alcuni accadimenti societari palesatesi in chiusura di esercizio che hanno dato luogo ad importanti oneri straordinari in sede di redazione del bilancio annuale. In particolare l'andamento del quarto trimestre 2013 evidenzia un risultato della gestione ordinaria negativo e pari ad euro 268 migliaia (-5,7%), un EBITDA negativo per euro 226 migliaia (-4,8%), un EBIT negativo per euro 1.007 migliaia (-21,6%), portando il risultato netto di competenza del gruppo negativo e pari ad euro 1.059 migliaia (-22,7%).

Il contesto economico in cui sono maturati i risultati economici negativi del gruppo è stato caratterizzato da una congiuntura molto debole, sia nel comparto degli investimenti pubblicitari e delle applicazioni per il marketing digitale, sia nel comparto del testing per la telefonia cellulare, sia in Italia che in Brasile.

Sotto il profilo patrimoniale si evidenzia che la posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2013 sia negativa e pari ad euro 2.219 migliaia (comprensiva del debito originato dalla transazione per l'acquisto del ramo BU Mobile e pari ad euro 1.100.000), in peggioramento per euro 245 migliaia rispetto al 31 dicembre 2012 in cui registrava un valore negativo pari ad euro 1.975 migliaia.

6.2 Evoluzione prevedibile della gestione del Gruppo FullSix

I risultati economici del quarto trimestre 2013 e di tutto il secondo semestre 2013 sono stati assai deludenti complice anche un quadro congiunturale molto difficile che, incidendo sui consumi, ha fatto diminuire e/o rallentare gli investimenti da parte dei clienti del gruppo nelle aree in cui opera. Inoltre si riscontra una rinnovata litigiosità tra i principali soci della FullSix S.p.A, che ha portato l'assemblea straordinaria dei soci del 18 dicembre 2013 a bocciare una proposta di delibera di aumento di capitale assunta all'unanimità dall'organo amministrativo. Pur nel contesto delineato, il *management* rimane concentrato nel raggiungimento dell'obiettivo dell'economicità della gestione per l'intero esercizio 2014. Le linee strategiche che si intendono perseguire, sono da un lato volte ad aumentare il perime-



tro dei ricavi attraverso operazioni straordinarie nell'ambito di procedure concorsuali di aziende concorrenti in difficoltà, e dall'altro a procedere nel perseguimento degli obiettivi previsti dal budget 2014 approvato dal consiglio di amministrazione il 27 febbraio 2014.

Per quanto concerne la situazione finanziaria essa risulta stabile e senza particolari tensioni.

6.3 Evoluzione prevedibile della gestione della società FullMobile

In data 27 febbraio 2014 il consiglio di Amministrazione di FullMobile ha approvato il budget economico finanziario della società FullMobile. In pari data tale budget è stato presentato al Consiglio di Amministrazione della controllante FullSix nell'ambito del Budget complessivo di Gruppo. Il Consiglio di Amministrazione della FullSix Spa ha approvato il Budget complessivo di Gruppo di cui fa parte anche il budget della controllata FullMobile.

I dati forniti dal management prevedono che la società acquirente del ramo ottenga nell'esercizio 2014 risultati incrementali rispetto a quelli raggiunti nel 2013 sia rispetto alla crescita del volume di affari sia rispetto agli indici di redditività delle attività. Si deve tuttavia evidenziare che il contesto economico è ancora caratterizzato da una congiuntura particolarmente debole in tutti i mercati in cui opera la FullMobile. E proprio in relazione a questo quadro congiunturale potrebbero realizzarsi inaspettate cancellazioni di ordini da parte dei clienti nell'ambito dell'area di certificazione/omologazione dei terminali e nella pianificazione, progettazione, gestione e ottimizzazione E2E di reti radiomobili, sia in Italia che all'estero.

Per quanto concerne la situazione finanziaria della FullMobile essa risulta stabile e senza particolari tensioni.



Allegati

Relazione della società di revisione concernente l'esame del Bilancio d'esercizio di FullMobile S.r.l.

FULLMOBILE S.R.L.

**Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14,
del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39 e dell'art.165 del
D.Lgs.58/98**

Data di emissione rapporto	: 25 marzo 2014
Numero rapporto	: GRO/CCT/ggn – RA 140350/14

**Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27.1.2010,
n. 39 e dell'art.165 del D.Lgs.58/98**

Ai Soci della Fullmobile S.r.l.

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fullmobile S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della Fullmobile S.r.l. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 27 marzo 2013.
- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Fullmobile S.r.l. al 31 dicembre 2013 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società .
- 4 Come indicato nella nota integrativa, il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 è stato redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-bis del codice civile. Poiché la Società si è avvalsa della facoltà di non redigere la relazione sulla gestione, non viene qui espresso un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio.

Milano, 25 marzo 2014

Mazars S.p.A.

Giovanni Rovelli
Socio – Revisore legale

