



IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FULLSIX S.P.A. HA APPROVATO LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2018

- **Nel dettaglio, dal punto di vista reddituale, si evidenziano i seguenti risultati:**
 - *ricavi netti pari ad euro 5.074 migliaia in diminuzione del 36,9% rispetto al semestre corrispondente dell'esercizio precedente;*
 - *un risultato della gestione ordinaria negativo e pari per euro 108 migliaia (-2,1%) in peggioramento rispetto al I° semestre 2017 quando era positivo per euro 471 migliaia;*
 - *un margine operativo lordo (EBITDA) negativo e pari ad euro 193 migliaia (-3,8%) rispetto ad un valore positivo di euro 463 migliaia al 30 giugno 2017 (5,8%);*
 - *un risultato operativo (EBIT) negativo e pari ad euro 849 migliaia (-16,7%). Era positivo per euro 61 migliaia nel 2017 (0,8%);*
 - *un risultato netto di competenza del Gruppo negativo e pari ad euro 1.403 migliaia (-27,6%) in peggioramento rispetto al 30 giugno 2017 quando risultava negativo per euro 1.014 migliaia (-12,6%);*
- **Dal punto di vista patrimoniale, l'indebitamento si incrementa di euro 727 migliaia. Si evidenzia che la posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2018 è negativa e pari ad euro 6.907 migliaia. Era negativa e pari ad euro 6.180 migliaia al 31 dicembre 2017.**

Milano, 20 settembre 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018.

Principali risultati al 30 giugno 2018

La situazione economica consolidata del primo semestre dell'esercizio 2018, comparata con quella relativa all'esercizio precedente, evidenzia i seguenti risultati:

- ricavi netti pari ad euro 5.074 migliaia;
- un risultato della gestione ordinaria negativo e pari ad euro 108 migliaia;
- un margine operativo lordo (EBITDA) negativo e pari ad euro 193 migliaia;
- un risultato operativo (EBIT) negativo e pari ad euro 849 migliaia;
- un risultato netto di competenza del Gruppo negativo e pari ad euro 1.403 migliaia.

Si evidenzia quindi un peggioramento sostanziale della gestione caratteristica rispetto al 30 giugno 2017, causato in modo significativo anche dalle variazioni intervenute nel perimetro di attività. In primis, a commento dei risultati del primo semestre 2018 e del confronto con i risultati del primo semestre 2017 va segnalato che il primo semestre 2017 comprendeva i ricavi della FullTechnology (pari ad euro 3.846 migliaia) affittuaria del ramo d'azienda "ITSM" restituito a novembre 2017.

Inoltre tali risultati sono frutto per un verso della contrazione dei mercati in cui il gruppo opera ed in particolare nell'area System si è assistito ad una diminuzione dei volumi di attività dei principali clienti. Per di più va considerato che la carenza di liquidità che ha contraddistinto la prima parte del 2018 ha, da un lato ridotto la rivendita di prodotti di terze parti, e dall'altro ha impedito di prendere nuove commesse ritardando l'evoluzione dei cantieri in essere.

In riferimento al risultato della gestione ordinaria, nel settore Digital si evidenzia un miglioramento del risultato della gestione ordinaria, che passa da un valore positivo per euro 492 migliaia nel primo semestre 2017 ad un valore positivo per euro 559 migliaia nel primo semestre 2018. Il settore Technology presenta un risultato della gestione ordinaria negativo per euro 20 migliaia in peggioramento per euro 503 migliaia rispetto al primo semestre 2017.

Il margine operativo lordo (EBITDA) mostra un peggioramento nel settore Digital pari ad euro 163 migliaia. Il settore Technology presenta un EBITDA negativo per euro 20 migliaia in peggioramento rispetto ad analogo periodo dell'esercizio precedente quando risultava pari ad euro 483 migliaia.

Nel primo semestre dell'esercizio 2018, Il risultato netto di competenza del gruppo e dei terzi per il segmento Digital è negativo e pari ad euro 88 migliaia. Nel primo semestre dell'esercizio 2017 era positivo e pari ad euro 24 migliaia.

Il risultato netto di competenza del gruppo e dei terzi per il segmento Technology è positivo e pari ad euro 3 migliaia.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

Alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018, in base ai risultati definitivi dell'offerta pubblica di scambio totalitaria con corrispettivo alternativo in denaro promossa da Orizzonti Holding S.p.A., comunicati in data 13 settembre 2018, Orizzonti Holding S.p.A. e gli Obbligati in Solido (Centro Studi S.r.l., Marco Benatti e Blugroup S.r.l.), detengono una partecipazione di circa il 90,23% del capitale sociale di FullSix S.p.A.

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

Alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018, Orizzonti Holding S.p.A. sta assicurando il sostegno finanziario di FullSix S.p.A. Inoltre, l'attuale assetto azionario può garantire una *governance* stabile ed un controllo strategico-operativo unitario su Gruppo.

Il progetto imprenditoriale di FullSix e del Gruppo è allo studio, con l'obiettivo di definire un piano che assicuri sinergie industriali e finanziarie che possano essere alla base di una *vision* di sviluppo di lungo periodo, e sarà presentato dal Consiglio di Amministrazione FullSix in occasione dell'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018.

* * *

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

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2018, del Gruppo FullSix e della Capogruppo FullSix S.p.A., con separata indicazione delle componenti attive e passive a breve e medio-lungo termine, comparata con gli ultimi dati pubblicati al 31 dicembre 2017, è rappresentata nei prospetti che seguono (in migliaia di euro):

Gruppo FullSix

30/06/2018	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2017	di cui parti correlate	variazione
781	-	Disponibilità liquide	153	-	628
65	-	Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	90	-	(25)
18	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18	-	-
(2.339)	-	Debiti verso banche	(3.387)	-	1.048
(84)	-	Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (Leasing finanz.)	(83)	-	(1)
-	-	Debiti finanziari verso terzi a breve termine	-	-	-
(2.584)	(2.584)	Debiti verso Orizzonti Holding scadenti entro 12 mesi	-	-	(2.584)
(1.325)	(1.325)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.340)	(1.340)	15
(5.468)	(3.909)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(4.549)	(1.340)	(919)
273	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	272	-	2
(150)	-	Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	(300)	-	150
(1.403)	-	Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (Leasing finanz.)	(1.445)	-	42
(159)	-	Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	(157)	-	(3)
(1.438)	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(1.630)	-	192
(6.907)	(3.909)	Posizione finanziaria netta	(6.180)	(1.340)	(727)

Commento

Al 30 giugno 2018 la Posizione finanziaria netta consolidata risulta negativa e pari ad euro 6.907 migliaia. Era negativa e pari ad euro 6.180 migliaia al 31 dicembre 2017. Quindi, l'indebitamento si incrementa per euro 727 migliaia.

Si evidenzia come la posizione finanziaria netta a breve termine del Gruppo, negativa per euro 5.468 migliaia, registri un peggioramento di euro 919 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017, quando risultava negativa e pari ad euro 4.549 migliaia.

La posizione finanziaria netta a medio-lungo termine del Gruppo, negativa per euro 1.438 migliaia, registra un miglioramento di euro 192 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017 in cui era negativa e pari ad euro 1.630 migliaia.

Il finanziamento ricevuto da Blugroup S.r.l., al 30 giugno 2018, è pari complessivamente ad euro 1.325 migliaia (interamente a breve termine) ed è regolato ad un tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi, maggiorato di uno spread del 4,5%. Nel I° semestre 2018 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 17 migliaia. La scadenza di detto finanziamento è fissata con l'approvazione da parte dell'assemblea del Bilancio d'esercizio di FullSix Spa al 31 dicembre 2018.

Il finanziamento ricevuto da Orizzonti Holding S.P.A. al 30 giugno 2018, è pari complessivamente ad euro 2.584 migliaia (interamente a breve termine) ed è regolato ad un tasso di interesse pari al 7,35% (calcolato pari al WACC del Gruppo Orizzonti) Nel I° semestre 2018 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 34 migliaia. La scadenza di detto finanziamento è a vista.

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti, pari complessivamente ad euro 781 migliaia, aumentano per un importo pari ad euro 628 migliaia rispetto ad euro 153 migliaia al 31 dicembre 2017.

Il debito verso banche a breve per smobilizzo ammonta ad euro 2.339 migliaia e diminuisce rispetto al 31 dicembre 2017 per euro 1.048 migliaia.

I debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine aumentano per euro 3 migliaia.

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

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

30/06/2018	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2017 (*)	di cui parti correlate	variazione
781	-	Disponibilità liquide	181	-	600
65	-	Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa	90	-	(25)
18	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18	-	-
(2.581)	-	Debiti verso banche	(3.982)	-	1.402
(111)	-	Debiti verso terzi finanziatori a breve termine (Leasing finanz.)	(126)	-	15
-	-	Debiti finanziari verso terzi a breve termine	(43)	-	43
(2.584)	(2.584)	Debiti verso Orizzonti Holding scadenti entro 12 mesi	-	-	(2.584)
(1.325)	(1.325)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.340)	(1.340)	15
(5.737)	(3.909)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(5.202)	(1.340)	(535)
273	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	272	-	2
(150)	-	Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	(300)	-	150
(1.459)	-	Debiti verso terzi finanziatori a medio-lungo termine (Leasing finanz.)	(1.514)	-	55
(159)	-	Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine	(157)	-	(3)
(1.495)	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(1.699)	-	205
(7.231)	(3.909)	Posizione finanziaria netta (A)	(6.901)	(1.340)	(330)
(325)	-	Passività non correnti destinate alla vendita IFRS 5 (B)	(722)	-	397
(6.907)	(3.909)	Posizione finanziaria al netto delle passività non correnti IFRS 5 (A)-(B)	(6.180)	-	(727)

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

* * *

Fullsix S.p.A.

30/06/2018	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2017	di cui parti correlate	variazione
4		Disponibilità liquide	-		4
1.868	1.868	Crediti finanziari verso società controllate	2.298	2.298	(430)
(4)		Debiti verso banche per finanziamenti a breve termine	(1.209)		1.205
(1.290)	(1.290)	Debiti finanziari verso società controllate per cashpooling	(2.856)	(2.856)	1.565
(2.584)	(2.584)	Debiti verso Orizzonti Holding scadenti entro 12 mesi	-	-	(2.584)
(1.325)	(1.325)	Debiti verso Blugroup S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.340)	(1.340)	15
(3.332)	(3.332)	Posizione finanziaria netta a breve termine	(3.107)	(1.898)	(225)
108	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	107	-	2
-		Debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine	-		-
108	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	107	-	2
(3.224)	(3.332)	Posizione finanziaria netta	(3.000)	(1.898)	(223)

Commento

Al 30 giugno 2018 la **Posizione finanziaria netta** della FullSix S.p.A. risulta negativa e pari ad euro 3.224 migliaia. Era negativa e pari ad euro 3.000 migliaia al 31 dicembre 2017. Quindi, la variazione risulta negativa per euro 223 migliaia.

Si evidenzia come la posizione finanziaria netta a breve termine di FullSix S.p.A., negativa per euro 3.332 migliaia, registra un peggioramento di euro 225 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017, quando risultava negativa e pari ad euro 3.107 migliaia.

La posizione finanziaria netta a medio-lungo termine, positiva per euro 108 migliaia, migliora per euro 2 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2017.

Il finanziamento ricevuto da Orizzonti Holding S.p.A., al 30 giugno 2018, è pari complessivamente ad euro 2.584 migliaia ed è regolato ad un tasso di interesse pari al 7,35% (WACC del gruppo Orizzonti). Nel primo semestre 2018 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 34 migliaia. La scadenza di detto finanziamento è a vista.

Il finanziamento ricevuto da Blugroup S.r.l., al 30 giugno 2018, è pari complessivamente ad euro 1.325 migliaia ed è regolato ad un tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi, maggiorato di uno spread del 4,5%. Nel primo semestre 2018 sono maturati su detto

finanziamento interessi passivi per euro 27 migliaia. La scadenza di detto finanziamento è fissata con l'approvazione da parte dell'assemblea del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018.

Le disponibilità liquide al 30 giugno 2018 risultano pari ad euro 4 migliaia.

* * *

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

	30/06/2018			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	582.029	46.572	100.441	193.618

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

Per quanto concerne i debiti di natura commerciale, si segnala che al 30 giugno 2018 il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 30 giorni ammontano ad euro 194 migliaia, scaduti da oltre 60 giorni ammontano ad euro 100 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammontano ad euro 46 migliaia. Il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 120 giorni, ammontano ad euro 582 migliaia. I debiti per note pro forma non inclusi nello scadenziario ammontano ad euro 198 migliaia.

Al 30 giugno 2018 non si segnalano ingiunzioni di pagamento o solleciti al di fuori di quelli rientranti nell'ordinaria gestione amministrativa né sospensioni nella fornitura o azioni esecutive intraprese da parte dei creditori.

* * *

Rapporti verso parti correlate

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

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

DEBITI E CREDITI VERSO PARTI CORRELATE

30/06/2018									
(migliaia di euro)	Crediti		Debiti		Componenti negativi			Componenti positivi	
	Comm.	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi	Oneri fin.	Ricavi e prov.	Prov. da cons. fiscale	Prov.fin.
Imprese controllanti e imprese controllate dalle controllanti									
Blugroup srl	-	-	-	1.325	-	27	-	-	-
Orizzonti Holding spa	1	-	-	2.584	-	34	1	-	-
	1	-	-	3.909	-	62	1	-	-
Imprese collegate									
Trade Tracker Italy Srl (49%)	0	-	3	-	1	-	0	-	-
Worldwide Dynamic Company International LTD (35%)	-	159	-	4	-	-	-	-	-
	0	159	3	4	1	-	0	-	-
Amministratori	-	-	97	367	177	-	-	-	-
	-	-	97	367	177	-	-	-	-

Per quanto concerne i debiti finanziari, FullSix S.p.A. al 30 giugno 2018, risultava debitrice per complessivi euro 1.325 migliaia nei confronti di Blugroup S.r.l., di cui euro 27 migliaia in conto interessi. Era inoltre debitrice per l'ammontare di euro 2.584 migliaia nei confronti della Orizzonti Holding S.p.A. di cui euro 34 migliaia in conto interessi.

* * *

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

Il primo semestre 2018 si è chiuso con una perdita consolidata di euro 1.403 migliaia dopo aver stanziato l'ammontare di euro 330 migliaia ad accantonamenti e svalutazioni, euro 326 migliaia ad ammortamenti, euro 118 migliaia ad oneri finanziari ed euro 8 migliaia ad imposte.

La gestione caratteristica del primo semestre 2018, che tuttavia si è contraddistinto per una situazione economica generale assai difficile, e che ha visto una contrazione dei budget di spesa nel mercato della comunicazione digitale, testing per apparati radiomobili da parte di molti clienti del gruppo e nel settore delle infrastrutture, ha prodotto un risultato della gestione ordinaria negativo e pari ad euro 471 migliaia (5,9%), un margine operativo lordo (EBITDA) negativo e pari ad euro 193 migliaia (-3,8%) in peggioramento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2017 quando era positivo e pari ad euro 463 migliaia (5,8%). L'EBIT è negativo per euro 849 migliaia (-16,7%). Era positivo e pari ad euro 61 migliaia (0,8%) al 30 giugno 2017.

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

Si evidenzia inoltre che:

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

di rimborso delle aziende del gruppo Orizzonti è stato ribadito con lettera inviata via mail a tutti i consiglieri e sindaci della FullSix Spa dal Presidente e amministratore delegato della Orizzonti Holding Spa, Dott. Costantino Di Carlo;

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

parte della società di revisione BDO Italia S.p.A., il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di depositare al Registro Imprese di Milano/Monza/Brianza la comunicazione di sottoposizione di FullSix S.p.A. alla attività di direzione e coordinamento da parte della società Orizzonti Holding S.p.A. ai sensi dell'articolo 2497-bis codice civile adeguando conseguentemente la documentazione societaria. Le evidenze esaminate dal Consiglio di Amministrazione hanno portato a ritenere che non fosse superata la presunzione, stabilita in tema di direzione e coordinamento, dell'articolo 2497-sexies codice civile;

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

- in data 20 settembre 2018, il Consiglio di Amministrazione della società FullSix S.p.A. ha preso atto ed accertato che l'Emittente nel primo semestre dell'esercizio 2018, ha riportato un risultato negativo pari a euro 1.406.467,00, rilevante ai sensi dell'art. 2446 del codice civile. Nel corso della riunione del 20 settembre 2018, Orizzonti Holding S.p.A., informata della situazione per il tramite dei consiglieri di riferimento, ha tempestivamente trasmesso al Consiglio di Amministrazione e per copia conoscenza al Collegio Sindacale una lettera in cui – considerato quanto disposto dall'articolo 2446 codice civile e a fronte dei finanziamenti soci dalla stessa effettuati e pari ad euro 2.340.000,00 – ha dichiarato di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una parte del suddetto credito, per un importo pari ad euro 1.000.000,00, con imputazione agli importi versati per ultimi, autorizzando la società a modificarne coerentemente l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale. Al fine di lasciare impregiudicati i diritti dei terzi azionisti, Orizzonti Holding SpA ha nuovamente dichiarato che, in caso di futuri aumenti di capitale, è propria intenzione che gli stessi, fino a concorrenza dell'utilizzo del suddetto importo destinato a riserva, siano deliberati senza esclusione del diritto di opzione. A fronte della ricezione della lettera da parte di Orizzonti Holding, il Consiglio di Amministrazione, preso atto della stessa, ha deliberato di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una parte del credito di Orizzonti Holding per l'importo di euro 1.000.000,00 a valere sui finanziamenti erogati da ultimo dall'Offerente, modificando coerentemente l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita alla Orizzonti Holding. Per effetto della predetta conversione e della conseguente costituzione di riserva disponibile, non distribuibile, non essendo la stessa riferita ad una specifica e già programmata operazione di aumento di capitale, sono venuti meno i requisiti, i presupposti e conseguentemente gli obblighi di cui all'articolo 2446 del codice civile. Nel corso della riunione, il Consiglio di Amministrazione anche a seguito della disamina sulla nuova compagine societaria definita a conclusione dell'OPS sulle azioni FullSix SpA, ha ritenuto di presentare una proposta di piano industriale in occasione della programmata riunione del Consiglio per l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2018 da tenersi il prossimo 14 novembre 2018.

Dal punto di vista finanziario, si evidenzia, in relazione alla verifica della continuità aziendale, quanto segue:

1) a livello consolidato il Gruppo presenta al 30 giugno 2018 una posizione finanziaria netta negativa e pari a euro 6.907 migliaia, data dalla differenza tra depositi bancari e cauzionali ed altre attività per euro 1.137 migliaia, di cui euro 781 migliaia

immediatamente disponibili, e debiti per euro 8.044 migliaia di cui euro 6.332 migliaia a breve termine ed euro 1.712 migliaia a medio-lungo termine;

2) in data 14 marzo 2018 FullSix S.p.A. ha ricevuto dal socio Blugroup S.r.l. il suo impegno irrevocabile a postergare il proprio credito in scadenza pari ad euro 1.298 migliaia fino alla data dell'assemblea di approvazione del Bilancio d'esercizio di FullSix Spa al 31 dicembre 2018;

3) il sistema bancario ha accordato alla data di redazione della seguente Relazione Finanziaria semestrale al gruppo linee di credito per un ammontare complessivo di euro 6.380 migliaia così ripartite (i) per cassa e per smobilizzo crediti, comprensive anche della quota a breve termine delle linee a m/l termine, per euro 4.827 migliaia che risultano utilizzate al 30 giugno 2018 per complessivi euro 2.573 migliaia; (ii) per finanziamenti a medio-lungo termine per euro 1.553 migliaia, completamente utilizzate (iii) per crediti di firma per euro 225 migliaia;

4) le disponibilità finanziarie immediatamente disponibili risultano pari ad euro 781 migliaia;

5) altre disponibilità non immediatamente disponibili ed altre attività finanziarie risultano pari ad euro 356 migliaia;

In relazione a queste considerazioni fattuali oltre a quanto enunciato nel paragrafo "Evoluzione Prevedibile della Gestione", gli amministratori hanno ritenuto di redigere il bilancio consolidato sul presupposto della continuità aziendale.

* * *

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018 sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Milano, Piazzale Lugano 19, sul sito di Borsa Italiana S.p.A., sul sito Internet della Società (<http://www.fullsix.it/investor-relations/archivio-bilanci-e-relazioni/>) e nel meccanismo di stoccaggio autorizzato delle informazioni regolamentate "1INFO" all'indirizzo www.1info.it nei termini di legge.

* * *

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

* * *

Il Gruppo Fullsix

Le società del Gruppo offrono servizi ad alto valore aggiunto nell'abilitazione tecnologica al marketing relazionale ed interattivo, alla comunicazione digitale, alla consulenza sulle Digital Platform e Strategic Technology, alla progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile" sono specializzate nella consulenza e assistenza hardware e nell'assistenza software e nella realizzazione di appalti per l'installazione di reti di telecomunicazioni, reti telematiche e impianti tecnologici.

Lorenzo Sisti - Group CFO
Tel: +39 02 89968.1
e-mail:lorenzo.sisti@fullsix.it

Ufficio Affari Societari
Tel: +39 02 899681
e-mail: societario@fullsix.it

GRUPPO FULLSIX
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO (*)

(migliaia di euro)	Note	I semestre 2018 (A)	I semestre 2017 IFRS 5 (B)	I semestre 2017 pubblicato	Variazione (A)-(B)
Ricavi netti	24	5.074	8.042	11.743	(2.968)
Totale Ricavi netti		5.074	8.042	11.743	(2.968)
Costo del lavoro	25	(2.412)	(4.604)	(6.144)	2.193
Costo dei servizi	26	(2.272)	(2.102)	(3.894)	(170)
Ammortamenti	27	(326)	(281)	(335)	(46)
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	28	(48)	(4)	(4)	(44)
Oneri di ristrutturazione del personale	29	(37)	(4)	(4)	(33)
Altri costi operativi	29	(499)	(865)	(1.227)	366
Accantonamenti e svalutazioni	30	(330)	(121)	(781)	(209)
Risultato operativo		(849)	61	(647)	(910)
Proventi finanziari	31	3	26	26	(23)
Oneri finanziari	31	(121)	(172)	(193)	51
Risultato ante imposte		(967)	(85)	(814)	(882)
Imposte	32	(8)	(39)	(186)	31
Risultato delle attività non cessate		(975)	(124)	(1.000)	(851)
Risultato delle attività operative e cessate		(456)	(876)	-	420
Risultato netto del periodo		(1.431)	(1.000)	(1.000)	(431)
Altre componenti del risultato complessivo		-	-	-	-
Risultato netto del Gruppo e dei terzi		(1.431)	(1.000)	(1.000)	(431)
Risultato netto di competenza di terzi		28	(14)	(14)	43
Risultato netto di competenza del Gruppo		(1.403)	(1.014)	(1.014)	(389)

(euro)	I semestre 2018 (A)	I semestre 2017 IFRS 5 (B)	I semestre 2017 pubblicato
<i>Risultato per azione:</i>			
Risultato delle attività in continuità per azione ordinaria	(0,13)	(0,09)	(0,09)
Risultato delle attività operative e cessate per azione ordinaria	(0,04)	(0,08)	-
Risultato netto per azione ordinaria	(0,13)	(0,09)	(0,09)
Risultato delle attività in continuità diluito per azione ordinaria	(0,13)	(0,09)	(0,09)
Risultato delle attività operative e cessate diluito per azione ordinaria	(0,04)	(0,08)	-
Risultato netto diluito per azione ordinaria	(0,13)	(0,09)	(0,09)

(euro)	I semestre 2018 (A)	I semestre 2017 IFRS 5 (B)	I semestre 2017 pubblicato
Risultato delle attività non cessate	(974.683)	(123.810)	(999.655)
Risultato delle attività operative e cessate	(456.312)	(875.845)	-
Altre componenti del risultato complessivo	-	-	-
Risultato netto di competenza del Gruppo	(1.402.683)	(1.014.026)	(1.014.026)
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione ai fini del calcolo dell'utile base	11.182.315	11.182.315	11.182.315
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione ai fini del calcolo dell'utile diluito	11.182.315	11.182.315	11.182.315
Risultato delle attività in continuità diluito per azione ordinaria	(euro) (0,09)	(0,01)	(0,09)
Risultato netto diluito per azione ordinaria	(euro) (0,13)	(0,09)	(0,09)

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

GRUPPO FULLSIX
SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA (*)

(migliaia di euro)	Note	30/06/2018 (A)	31/12/2017 IFRS 5 (B)	31/12/2017 Pubblicato	Variazione (A)-(B)
ATTIVITA'					
Avviamento	1	9.037	9.367	9.367	(330)
Altre attività immateriali	2	592	430	463	161
Attività immateriali		9.629	9.798	9.830	(169)
Attività materiali	3	2.264	2.357	2.699	(94)
Partecipazioni	4	155	155	155	(0)
Altre attività finanziarie	5	273	272	272	2
Altre attività non correnti	6	45	43	50	2
Totale attività non correnti		12.366	12.625	13.006	(258)
Lavori in corso su ordinazione	7	1.546	811	1.564	735
Crediti commerciali	8	2.405	3.548	8.485	(1.143)
Altri crediti	9	2.015	1.365	1.839	650
Altre attività finanziarie correnti	10	159	0	-	159
Partecipazioni correnti	11	18	18	19	-
Disponibilità liquide		846	243	271	603
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12	846	243	271	575
Totale attività correnti		6.989	5.985	12.178	1.003
Attività non correnti destinate alla vendita	13	6.346	6.869	295	(523)
TOTALE ATTIVITA'		25.701	25.479	25.479	222
PATRIMONIO NETTO					
Capitale		5.591	5.591	5.591	-
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)		(340)	(363)	(363)	23
Altre riserve		5.434	5.415	5.415	18
Utili (perdite) a nuovo		(6.309)	(3.916)	(3.916)	(2.393)
Differenze di consolidamento		142	134	134	8
Utile (perdita) dell'esercizio		(1.403)	(2.393)	(2.393)	991
Patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante		3.116	4.468	4.468	(1.352)
Patrimonio netto di terzi		2.940	2.480	2.480	460
TOTALE PATRIMONIO NETTO	14	6.056	6.948	6.948	(892)
PASSIVITA'					
Benefici ai dipendenti	15	859	969	1.013	(110)
Debiti finanziari	16	1.553	1.745	1.814	(193)
Altri debiti finanziari a medio/lungo termine	17	159	157	157	3
Totale passività non correnti		2.570	2.870	2.984	(300)
Fondi per rischi ed oneri	18	1.159	949	949	210
Debiti commerciali a breve termine	19	3.449	3.664	5.876	(215)
Debiti finanziari	20	6.333	4.811	5.492	1.522
Altre passività correnti	21	2.649	1.978	2.855	671
Totale passività correnti		13.591	11.402	15.172	2.189
Passività associate ad attività non correnti destinate alla vendita	13	3.484	4.259	374	(775)
TOTALE PASSIVITA'		19.646	18.531	18.531	1.114
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		25.701	25.479	25.479	222

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

FULLSIX SPA
CONTO ECONOMICO

(euro)	I semestre 2018		I semestre 2017		Var.
		%		%	
Ricavi netti da terzi	128.756	20,9%	209.328	17,8%	(80.572)
Ricavi netti da controllante	500	0,1%	-	0,0%	500
Ricavi netti da controllate	487.500	79,0%	966.790	82,2%	(479.290)
Ricavi netti da collegate	0	0,0%	-	0,0%	-
Ricavi netti da altre parti correlate	0	0,0%	-	0,0%	-
Ricavi netti	616.756	100,0%	1.176.119	100,0%	(559.362)
Costo del lavoro	(516.118)		(548.872)		32.754
Costo dei servizi verso terzi	(274.019)	46,8%	(494.329)	56,0%	220.310
Costo dei servizi verso controllate	(168.961)	28,8%	(160.310)	18,2%	(8.651)
Costo dei servizi verso collegate	-	0,0%	-	0,0%	-
Costo dei servizi verso parti correlate	(143.033)	24,4%	(227.317)	25,8%	84.284
Costo dei servizi	(586.013)	100,0%	(881.956)	100,0%	295.943
Ammortamenti	(16.637)		(17.352)		716
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	(120.368)		(45)		(120.323)
Oneri di ristrutturazione del personale	-		-		-
Altri costi operativi netti verso terzi	(161.542)	100,0%	(249.733)	100,0%	88.191
Altri costi operativi netti verso parti correlate	-	0,0%	-	0,0%	-
Altri costi operativi netti	(161.542)	100,0%	(249.733)	100,0%	88.191
Accantonamenti e svalutazioni	-		-		-
Risultato operativo	(783.921)		(521.839)		(262.082)
Ripristini (svalutazioni) di partecipazioni	(1.040.000)		(461.000)		(579.000)
Dividendi da controllate	501.927		604.407		(102.480)
Proventi finanziari da terzi	-	0,0%	-	0,0%	-
Proventi finanziari da controllate	44.303	100,0%	72.505	100,0%	(28.202)
Proventi finanziari	44.303	100,0%	72.505	100,0%	(28.202)
Oneri finanziari verso terzi	(9.779)	7,5%	(26.166)	43,1%	16.386
Oneri finanziari verso controllante	(34.444)	26,5%	-	0,0%	-
Oneri finanziari verso controllate	(58.506)	45,0%	-	0,0%	-
Oneri finanziari verso parti correlate	(27.182)	20,9%	(34.554)	56,9%	7.372
Oneri finanziari	(129.911)	100,0%	(60.720)	100,0%	(69.192)
Risultato ante imposte	(1.407.603)		(366.647)		(1.040.955)
Irap	-		-		-
Proventi da consolidato fiscale	1.136		111.820		(110.684)
Risultato delle attività continuative	(1.406.467)		(254.827)		(1.151.639)
Risultato delle attività cessate	-		-		-
Risultato netto	(1.406.467)		(254.827)		(1.151.639)

FULLSIX SPA
SITUAZIONE PATRIMONIALE

(euro)	30/06/2018	%	31/12/2017	%	Var.
ATTIVITA'					
Attività immateriali a vita definita	-		-		-
Attività materiali	62.736		79.375		(16.639)
Partecipazioni in imprese controllate	5.756.855		6.899.252		(1.142.397)
Partecipazioni in imprese collegate	-		-		-
Altre attività finanziarie a medio/lungo termine	112.627		112.627		-
Totale attività non correnti	5.932.218		7.091.254		(1.159.036)
Lavori in corso su ordinazione	-		-		-
Crediti commerciali	73.348	7,8%	108.732	7,8%	(35.384)
Crediti commerciali e diversi verso controllate	868.587	92,2%	1.290.758	92,2%	(422.170)
Crediti commerciali e diversi verso collegate	-	0,0%	-	-	-
Crediti commerciali e diversi verso altre parti correlate	-	0,0%	-	0,0%	-
	941.935	100,0%	1.399.490	100,0%	(457.555)
Crediti finanziari verso imprese controllate	1.868.297		2.298.685		(430.388)
Crediti finanziari e diversi verso collegate	-		-		-
Altri crediti	882.553		735.011		147.542
Altre attività finanziarie a breve termine	-		-		-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.956		82		3.874
Totale attività correnti	3.696.741		4.433.269		(736.528)
Attività non correnti destinate alla vendita	-		-		-
TOTALE ATTIVITA'	9.628.960		11.524.523		(1.895.563)
PATRIMONIO NETTO					
Capitale	5.591.158		5.591.158		-
Altre riserve	5.630.000		5.630.000		-
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)	(91.811)		(92.982)		1.172
Utili (perdite) a nuovo	(7.315.593)		(4.795.477)		(2.520.116)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.406.467)		(2.520.116)		1.113.649
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.407.287		3.812.582		(1.405.295)
PASSIVITA'					
Benefici ai dipendenti	107.881		114.873		(6.992)
Debiti finanziari verso terzi	-	0,0%	-	0,0%	-
Debiti finanziari correnti verso altre parti correlate	-	0,0%	-	0,0%	-
Debiti finanziari	-	0,0%	-	0,0%	-
Altri debiti correnti	-		-		-
Debiti verso banche a medio e lungo termine	-		-		-
Totale passività non correnti	107.881		114.873		(6.992)
Fondi per rischi ed oneri	603.714		603.714		-
Debiti commerciali verso terzi	554.823	16,0%	695.262	62,4%	(140.439)
Debiti commerciali verso controllate	227.124	6,6%	270.809	24,3%	(43.685)
Debiti commerciali verso collegate	2.584.444		-		2.584.444
Debiti commerciali verso altre parti correlate	91.404	2,6%	147.555	13,2%	(56.151)
Debiti commerciali	3.457.795	100,0%	1.113.626	100,0%	2.344.169
Debiti verso banche	4.346	0,2%	1.208.984	22,4%	(1.204.638)
Debiti finanziari verso controllate	1.290.479	49,3%	2.855.656	52,8%	(1.565.177)
Debiti finanziari verso collegate	-		-		-
Debiti finanziari a breve termine verso altre parti correlate	1.324.904	50,6%	1.340.146	24,8%	(15.242)
Debiti finanziari verso terzi	-	0,0%	-	0,0%	-
Debiti finanziari	2.619.729	100,0%	5.404.786	100,0%	(2.785.057)
Altri debiti a m/l termine	420.162		395.592		24.570
Ratei e risconti passivi	12.390		79.349		(66.959)
Totale passività correnti	7.113.791		7.597.067		(483.276)
Passività associate ad attività non correnti destinate alla vendita	-		-		-
TOTALE PASSIVITA'	7.221.672		7.711.940		(490.269)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	9.628.960		11.524.523		(1.895.563)