



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
FULLSIX S.P.A. REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 72 E ALLEGATO 3A DEL
REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB 11971 DEL 14 MAG-
GIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI
ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
CONVOCATA PER I GIORNI
18 DICEMBRE 2013 E 19 DICEMBRE 2013**



FullSix S.p.A.

Sede in Milano, Viale del Ghisallo 20

Codice Fiscale 09092330159

Iscritta al n. 09092330159 del Registro delle Imprese di Milano

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FULLSIX S.P.A. - REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 72 E IN CONFORMITÀ DELL'ALLEGATO 3A DEL REGOLAMENTO APPROVATO DALLA CONSOB CON DELIBERA DEL 14 MAGGIO 1999 N. 11971, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO - IN MERITO ALLE PROPOSTE CONCERNENTI I PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI FULLSIX S.P.A. CONVOCATA PER IL GIORNO 18 DICEMBRE 2013, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL GIORNO 19 DICEMBRE 2013, IN SECONDA CONVOCAZIONE.

* * * *

La presente relazione (la "**Relazione**") è redatta ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile e dell'art. 72 del Regolamento concernente la disciplina degli emittenti adottato da Consob con delibera 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**"), in virtù della convocazione dell'assemblea di FullSix S.p.A. ("**FullSix S.p.A.**" o la "**Società**") fissata, in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 18 dicembre 2013 alle ore 15 presso la sede sociale, Viale del Ghisallo n. 20 in Milano, ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 19 dicembre 2013, alle ore 17 stesso luogo, per discutere e assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti alle materie del seguente:

Ordine del Giorno

Parte Ordinaria

(... omissis...)

Parte Straordinaria

1) Aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.118.231,50, mediante emissione di massime n. 2.236.463 nuove azioni ordinarie, da offrire in opzione agli azionisti della società FullSix S.p.A., ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, c.c.

2) Delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 c.c., subordinatamente alla mancata approvazione della deliberazione di cui al precedente punto, ad aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale, per massimi euro 4.999.999,00, comprensivi del sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c.

La presente relazione viene inviata a Consob e Borsa Italiana S.p.A. e messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della società nei termini di legge.

* * * *

1. PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE (PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO)

1.1 Motivazione dell'aumento di capitale

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione un'operazione di aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, riservato in sottoscrizione ai soci, avente ad oggetto massime n. 2.236.463 nuove azioni ordinarie, le quali saranno offerte agli azionisti della società FullSix S.p.A., in ragione di una nuova azione ogni cinque azioni possedute, al prezzo di euro 2,10 ciascuna, di cui euro 1,60 a titolo di sovrapprezzo (di seguito "**Aumento in Opzione**").

1.1.1 Gli obiettivi strategici dell'Aumento in Opzione

Le motivazioni dell'Aumento in Opzione sono riconducibili ai seguenti obiettivi da perseguire in modo simultaneo e complessivo, ovvero:

- ❖ reperire nuove risorse finanziarie per il perseguimento degli obiettivi strategici e per il sostentamento dello sviluppo del Gruppo FullSix a livello nazionale ed internazionale in particolare nel settore della comunicazione;
- ❖ ridurre il debito finanziario in essere per riequilibrare la struttura finanziaria della società;
- ❖ acquisire eventuali attività sinergiche alla *value proposition* del Gruppo.

Il Gruppo FullSix nasce nel 1998. In data 10 luglio 2000, con provvedimento n. 1106, Borsa Italiana S.p.A. disponeva l'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'allora Inferentia S.p.A. (divenuta FullSix S.p.A.).

A partire dal 2008, il Gruppo FullSix è stato oggetto di una profonda e radicale ristrutturazione aziendale che lo ha portato a dover alienare, nel mese di agosto 2008, la propria partecipazione nella società FullSix International Sas, al vertice del ramo internazionale del Gruppo. Tale operazione si era resa necessaria per acquisire liquidità necessaria a rimborsare l'elevato indebitamento bancario e verso fornitori. D'altro canto la situazione finanziaria del Gruppo FullSix era di tale criticità che la società di revisione aveva manifestato la propria incapacità ad esprimere il proprio parere sia in relazione al Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2007 sia in relazione al Bilancio d'esercizio della FullSix S.p.A. chiuso alla stessa data.

Con l'operazione di vendita dell'*asset* internazionale, le attività del Gruppo si sono nuovamente focalizzate nel mercato domestico e il Gruppo, complice anche la debolezza del ciclo economico degli ultimi anni, ha dovuto ridurre i propri costi e il volume di attività pur non raggiungendo ancora l'equilibrio economico ma evidenziando un significativo *trend* di miglioramento reddituale.

Tale miglioramento è stato rilevato anche dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa che, con nota del 21 luglio 2011 prot. 11065117, ha revocato gli obblighi di informativa mensile ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98 ("black list") ai quali FullSix S.p.A. era soggetta sin dal 30 aprile 2008.

La vendita di tutte le attività estere, che ben si contemperavano in un gruppo quotato ed internazionale, ha largamente minato la capacità di sviluppare anche le attività domestiche. In tale contesto gli ultimi esercizi economici hanno fatto registrare risultati negativi pur se in miglioramento rispetto alla situazione esistente negli esercizi 2007 e 2008.

In relazione a questa dinamica reddituale il patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della capogruppo FullSix S.p.A. è pari al 30 settembre 2013 ad euro 3.814.980,41 che si confronta con il capitale sociale pari ad euro 5.591.157,50.

Negli ultimi due anni, grazie ad una attenta gestione dei flussi di cassa e con le sole risorse interne (e senza attingere all'indebitamento bancario), abbiamo conseguito i seguenti risultati:

- crescita del fatturato pari a circa il 75%;
- significativo miglioramento di tutti gli indicatori economici (MOL, Ebitda, Ebit, Risultato netto di competenza del gruppo);
- raddoppio del personale dipendente;
- sviluppo internazionale;
- diversificazione delle aree di *business* e del portafoglio dei ricavi.

A ciò deve aggiungersi che negli ultimi quattro anni, ovvero dal 1 novembre 2009, il valore di quotazione dell'azione ordinaria FullSix quotata alla Borsa Valori di Milano (LSE) ha fatto registrare il seguente andamento:

-Valore al 01.11.2009:	1.33 euro
-Valore al 01.11.2013:	2.93 euro
- Variazione:	+120,3%

A titolo di mero confronto si potrebbe prendere l'andamento nello stesso periodo dell'Indice FTSE ITALIA ALL-SHARES:

- Valore al 01.11.2009:	22.756,70
- Valore al 01.11.2013:	20.367,40
- Variazione	- 10,5%

La società ha quindi creato valore in modo significativo per i propri azionisti sia in valore assoluto, sia rispetto ad investimenti alternativi aventi lo stesso grado di rischio.

In relazione agli elementi portati a supporto dell'aumento di capitale proposto agli azionisti, nell'interesse degli azionisti stessi, la FullSix S.p.A., capogruppo dell'omonimo gruppo di società, intende implementare con le risorse messe a disposizione dai soci e/o da investitori terzi, sia in denaro che attraverso conferimenti in natura, in un arco biennale un piano strategico che preveda i seguenti obiettivi qualificanti:

- a) lo sviluppo nazionale ed internazionale che la veda operare, anche attraverso le altre società del Gruppo, con nuovi servizi e nuove attività sinergiche rispetto a quelle storiche, ma che consentano
 - ❖ la diversificazione dei ricavi nel più ampio settore della comunicazione;
 - ❖ la prospettiva di un'offerta integrata di contenuti e servizi;
- b) la creazione di una stabile organizzazione estera in grado di offrire i servizi del gruppo su base locale e a supporto delle attività internazionali di alcuni gruppi nazionali clienti e/o partner;
- c) il rafforzamento patrimoniale attraverso la riduzione del debito e la messa a disposizione di risorse finanziarie fresche per finanziare la crescita delle attività in essere attraverso investimenti.

Tali obiettivi strategici rappresentano la diretta prosecuzione di alcune decisioni assunte dalla Capogruppo FullSix S.p.A. e dal suo Consiglio di Amministrazione nel corso del 2012 e in questi mesi del 2013 ed in particolare:

- in data **4 agosto 2012**, FullMobile S.r.l. (società all'uopo costituita e controllata al 99% da FullSix S.p.A.) ha sottoscritto con Retis S.p.A. un contratto di affitto con l'opzione di acquisto del ramo d'azienda denominato "Wireless Mobile", specializzato nell'attività di *testing* e di servizi di ingegneria di rete radiomobile. In data 3 ottobre 2013 il Tribunale di Roma ha dichiarato il fallimento della società Retis Spa. Ai sensi dell'art. 72 della Legge Fallimentare FullSix Spa ha la facoltà di recedere dall'affitto del ramo entro il 3 dicembre 2013 e in relazione a detta facoltà ha richiesto al curatore fallimentare di farle pervenire un'offerta di vendita del ramo d'azienda entro e non oltre il 3 dicembre 2013. Al 31 ottobre 2013 FullSix Spa ha già versato per l'affitto del ramo in conto prezzo un ammontare pari ad euro 370.000,00.

Sempre in data **4 agosto 2012**, FullSix S.p.A. ha manifestato il proprio interesse a sottoscrivere un aumento di capitale per euro 200.000,00 per acquisire il 99% della società di diritto brasiliano Retis do Brasil Tecnologia de Informacao Ltda. Il versamento dell'importo suddetto in conto capitale è avvenuto in data 18 ottobre 2012. La società brasiliana è attiva nell'attività di *testing* e di servizi di ingegneria di rete radiomobile, svolgendo anche attività di *system integration*.

- In data **17 gennaio 2013**, FullSix S.p.A. ha acquistato da Marco Loguercio il 13,1% delle quote del capitale della società Sems S.r.l. per l'ammontare di Euro 40.000,00 arrivando così a detenere il 100% della società Sems S.r.l..
- In data **19 giugno 2013**, FullSix S.p.A. ha acquistato dalla società Tecnomovie S.r.l. il 99% delle quote del capitale della società Moviemotion S.r.l. per l'ammontare di Euro 27.582,27. La società, in data 20 novembre 2012, aveva affittato dalla società Tecnomovie S.r.l. il ramo d'azienda "Sisal Production". Con questa acquisizione il Gruppo FullSix ha ampliato la propria offerta nella realizzazione di contenuti audiovisivi per televisione, eventi e New Media, nonché di animazioni tridimensionali destinate al mondo degli effetti speciali cinematografici (avatar), della TV, dei videogame, del web e del mobile.
- In data **26 settembre 2013**, FullSix S.p.A. ha siglato un Mou (*Memorandum of Understanding*) con la società di diritto degli Emirati Arabi Uniti Emirates Advanced Investments

Group (EAIG) per la costituzione di una società nella “Media Zone” di Abu Dhabi (EAU) avente ad oggetto lo sviluppo e la distribuzione delle più recenti tecnologie ed applicazioni disponibili nel settore del *Digital* al fine di diventare punto di riferimento internazionale e leader nel settore del *Digital* per l'area del MENA (*Middle East and North Afrika*).

Di tale società FullSix S.p.A deterrà una partecipazione pari al 30% del capitale sociale. Il socio di controllo EAIG si è impegnato a finanziare lo sviluppo della società, mentre FullSix parteciperà attraverso conferimenti in natura.

- In data **21 ottobre 2013**, FullSix S.p.A ha siglato un Mou (*Memorandum of Understanding*) con la società di diritto brasiliano Digipronto Servicos LTDA per la costituzione di una società in Brasile avente ad oggetto le attività di *social media*, la consulenza nel settore della tecnologia, lo sviluppo di programmi informatici personalizzati e la fornitura di servizi applicativi e di *hosting* su Internet. Di tale società FullSix S.p.A deterrà il 49% del capitale sociale e avrà la maggioranza dei componenti del Comitato Consultivo, responsabile dell'approvazione delle operazioni straordinarie. Il socio Digipronto Servicos LTDA si è impegnato a mettere a disposizione le strutture operative ed il personale per lo *start up* della società.

Con queste nuove operazioni il Gruppo FullSix ha acquisito una nuova *mission* e una nuova *vision* strategica. La capogruppo, sfruttando le opportunità rivenienti dalla sua presenza sul mercato, dalla sua reputazione, dall'avviamento delle proprie proprietà intellettuali ha ampliato e intende estendere la propria offerta di servizi nel settore del *business* digitale, sfruttando la possibilità di poter accedere ad una distribuzione dei propri servizi non solo a livello nazionale, ma anche a livello internazionale con solidi *partner*. Già oggi le società del Gruppo offrono in modo integrato e sinergico servizi ad alto valore aggiunto dall'abilitazione tecnologica al *marketing* relazionale ed interattivo, alla comunicazione digitale, alla progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile" al settore *dell'on-line video* e *TV production*.

Nel marketing digitale i servizi offerti dal Gruppo FullSix coprono tutta la catena del valore, dall'ideazione dei progetti sino alla loro applicazione nei diversi canali commerciali, alla misurazione delle performance e del ritorno degli investimenti effettuati, integrando tutte le competenze necessarie: *skills* consulenziali, *know-how* tecnologico, competenze ed esperienza in ambito *marketing* e creatività.

In tale segmento di offerta FullSix S.p.A. opera come agenzia di comunicazione digitale, che fa della creatività e dell'innovazione i propri punti di forza. Crea, progetta e realizza programmi di *brand positioning, brand engagement, marketing* relazionale e territoriale per raggiungere obiettivi misurabili e concreti offrendo servizi di database management, CRM, progettazione e realizzazione di siti *web, media planning e advertising on line, search engine marketing, eventi on e off line*.

Come detto, a partire dal mese di agosto 2012 e poi nel corso del 2013, il Gruppo FullSix ha arricchito la propria offerta 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 e nel settore dell'*on-line video e TV production*.

Tale nuovo perimetro di attività dovrebbe consentire di ampliare notevolmente l'offerta, bilanciando fasi del ciclo economico in cui le attività storiche legate al marketing digitale presentano una contrazione degli investimenti da parte dei clienti soprattutto nel mercato domestico.

Proprio in tal senso il Gruppo intende sviluppare le attività internazionali:

- indirizzando gli investimenti nelle aree BRIC (Brasile, Russia, India e Cina) e MENA (*Middle East and North Afrika*) attraverso sia la creazione di partnership e/o joint venture sia l'acquisizione e/o la costituzione di nuove società;
- creando stabili organizzazioni in Europa volte a seguire le attività di alcuni gruppi nazionali clienti e/o partner nei mercati esteri.

I nuovi modelli di business nel settore della comunicazione per avere successo necessitano infatti:

- (a) di una filiera produttiva in grado di cogliere le possibilità delle nuove tecnologie digitali e di declinarle a livello globale in tutti i mercati che presentano caratteristiche di crescita economica;
- (b) di economie di scala rispetto ai costi generali e alle attività di ricerca e sviluppo;
- (c) della gestione dei rischi rispetto alla matrice Prodotti/Mercati di sbocco;
- (d) di una più incisiva diversificazione e ottimizzazione della produzione sia rispetto ai costi che alla scarsità di fattori di produzione.

Con l'attuazione della nuova *vision e mission* strategica si è riportato il Gruppo ad una redditività positiva ed in grado di remunerare il capitale di rischio nel corso del primo semestre dell'esercizio 2013.

In ogni caso, proprio per cogliere le nuove sfide la Società ed il gruppo necessitano quindi di nuove risorse per:

- ❖ finanziare il capitale fisso e quello circolante delle nuove attività internazionali;
- ❖ acquisire una dotazione di capitale di rischio in grado di mantenere ed accrescere la fiducia da parte del ceto creditizio, dei clienti, del *cluster* dei fornitori;
- ❖ ridurre l'indebitamento verso terzi al fine riequilibrare il rapporto capitale di rischio/capitale di credito;
- ❖ riportare il patrimonio netto al di sopra del capitale sociale versato al fine di non dover incorrere nei dettami dell'art. 2446 del Codice Civile che scatterebbe se il patrimonio netto della FullSix S.p.a. scendesse al di sotto di euro 3.727.438,33 (al 30 settembre 2013, il patrimonio netto della capogruppo FullSix S.p.A. è pari ad euro 3.814.981,41).
- ❖ acquisire nuove attività/partecipazioni al fine di completare ed estendere l'offerta di prodotti e servizi nell'ambito dei settori in cui opera il gruppo.

1.1.2 Ragioni e caratteristiche dell'Aumento in Opzione

Gli amministratori hanno ritenuto di proporre direttamente agli Azionisti una delibera di aumento del capitale con diritto di opzione, al fine di verificare - da subito - la disponibilità degli Azionisti a sostenere e condividere con il Consiglio di Amministrazione ed il *management* le opportunità di sviluppo, in particolare a livello internazionale, che si sono concretizzate negli ultimi mesi.

Il prezzo di sottoscrizione della proposta di Aumento in Opzione, pari ad euro 2,10 per ciascuna nuova azione, è stato determinato in ottemperanza alla prassi e gli usi di Borsa e di mercato, come meglio *infra* indicato nel paragrafo 1.3.

1.1.3 Modalità di esecuzione dell'Aumento in Opzione

I termini per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione saranno stabiliti dal Consiglio di amministrazione in sede di definizione dell'offerta. A partire dalla data di avvio dell'offerta in opzione, i diritti di opzione spettanti agli Azionisti della Società saranno comunque negoziabili separatamente dalle relative azioni "ex-diritto".

Il prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'eventuale aumento di capitale è stato fissato in euro 2,10 di cui euro 1,60 di sovrapprezzo. L'esecuzione dell'aumento di capitale non comporterà alcun effetto diluitivo in termini di partecipazione al capitale sociale di FullSix S.p.A. per gli Azionisti che eserciteranno integralmente i diritti di opzione ad essi spettanti.

Il socio di maggioranza relativa Blugroup S.r.l., detentore di n. 5.108.914 azioni pari al 45,687% del capitale sociale ha comunicato, in data odierna, la propria disponibilità a garantire la sottoscrizione della quota di aumento di capitale lui riservata, pari a n. 1.021.782 azioni e quindi pari ad un prezzo complessivo di euro 2.145.742,20, mediante utilizzo - sino a concorrenza di uguale ammontare - del finanziamento soci in essere con FullSix S.p.A., il quale complessivamente ammonta (al 30 settembre 2013) ad euro 3.448.000,00 in linea capitale ed euro 3.519.000,00 comprensivo degli interessi maturati e non ancora corrisposti.

1.2 Informazioni relative ai risultati economici e patrimoniali del gruppo FullSix S.p.a. e della FullSix S.p.a. S.p.a. e sulla posizione finanziaria netta del Gruppo

Per una descrizione dell'andamento gestionale di FullSix S.p.A. e del Gruppo ad essa facente capo relativa ai primi nove mesi dell'esercizio 2013, si rinvia al Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2013, approvato in data 14 novembre 2013 dal Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A e disponibile sul sito internet della Società nella apposita sezione Dati Finanziari (<http://www.fullsix.it/investor-relations/archivio-bilanci-e-relazioni/>). Nel sito citato è altresì disponibile tutta la documentazione finanziaria predisposta dalla Società in ottemperanza agli obblighi di Legge e alla normativa vigente per le società quotate.

1.3 Criteri di determinazione del prezzo

Il prezzo di sottoscrizione della proposta di Aumento in Opzione, pari ad euro 2,10 per ciascuna nuova azione, è stato determinato in ottemperanza alla prassi e gli usi di Borsa e di mercato. In particolare tale prezzo di emissione è stato confrontato: (i) con la media ponderata del prezzo di chiusura del titolo FullSix S.p.A. e i volumi scambiati nel periodo 2 maggio 2013 / 1 novembre 2013 (sei mesi), (ii) con il patrimonio netto contabile per azione al 30 settembre 2013 della FullSix S.p.a. (iii) con il valore di mercato rilevato al 1 novembre 2013; (iv) con il patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante consolidato per azione al 30 settembre 2013.

La media ponderata calcolata sul periodo evidenziato in precedenza sui dati resi pubblici da Borsa Italiana sul sito "www.Borsaitaliana.it" è risultata pari ad euro 2,36 per azione. Il patrimonio netto contabile al 30 settembre 2013 della FullSix S.p.a. è risultato pari ad euro 3.814.980,41 che corrisponde ad euro 0,34 per azione. Il prezzo di chiusura dell'azione FullSix del 1 novembre 2013 è risultato pari ad euro 2,93 per azione. Il patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante consolidato è risultato pari ad euro 3.197.316,40 che equivale ad un pa-

trrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante consolidato per azione pari ad euro 0,29.

Confrontando il prezzo di sottoscrizione proposto, pari ad euro 2,10, emerge che esso scaturisce dal valore della media ponderata, pari ad euro 2,36, applicando uno sconto pari al 11,02%. Relativamente invece al valore del patrimonio netto contabile per azione al 30 settembre 2013 e pari ad euro 0,34, il prezzo di sottoscrizione dell'aumento di capitale proposto corrisponde ad un premio del 83,8%.

Confrontando invece il prezzo di sottoscrizione dell'aumento di capitale proposto, pari ad euro 2,10 con il prezzo di chiusura al 1 novembre 2013, pari ad euro 2,93 per azione, lo sconto offerto ai sottoscrittori è pari al 28,3%. In relazione invece al valore del patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante consolidato per azione il premio risulta pari all' 86,2%.

1.4 Esistenza di consorzi di garanzia e/o collocamento

Non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento, salvo l'impegno già citato in precedenza da parte del socio Blugroup S.r.l. di sottoscrivere la propria quota di aumento, pari al 45,69%.

1.5 Eventuali altre forme di collocamento

Non sono previste forme di collocamento diverse da quelle di cui all'articolo 2441 del codice civile.

1.6 Manifestazioni di disponibilità a sottoscrivere le nuove azioni in emissione

In base alla disponibilità manifestata dalla società Blugroup S.r.l., si evidenzia che il socio ha formalizzato un impegno irrevocabile alla sottoscrizione dell'Aumento per n. 1.021.782 azioni di nuove emissione.

1.7 Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione

Il Consiglio di amministrazione stabilirà in apposita delibera la tempistica per l'avvio dell'offerta dei diritti di opzione, nonché la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente risultanti inoppati al termine del periodo di sottoscrizione, fermo restando il termine finale di un anno per l'esecuzione dell'operazione.

1.8 Data di godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall’Aumento in Opzione avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell’emissione.

1.9 Confronto della nuova formulazione proposta dell’articolo dello statuto con il testo vigente

All’approvazione della proposta di Aumento in Opzione di cui al punto 1 all’ordine del giorno della parte straordinaria consegue la modifica dell’articolo 5 dello Statuto Sociale.

Si riporta di seguito l’esposizione a confronto dell’articolo 5 dello Statuto Sociale di cui si propone la modifica nel testo vigente e in quello proposto.

<i>Articolo 5 – Testo Vigente</i> <i>Capitale Sociale</i>	<i>Articolo 5 - Testo Proposto</i> <i>Capitale Sociale</i>
Art. 5) Il capitale sociale è di euro 5.591.157,50 (cinquemilionicinquecentonovantunomilacentocinquantesette virgola cinquanta) ed è suddiviso in n. 11.182.315 (undicimilionicentoottantaduemilatrecentoquindici) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,5 cadauna.	Art. 5) Il capitale sociale è di euro 5.591.157,50 (cinquemilionicinquecentonovantunomilacentocinquantesette virgola cinquanta) ed è suddiviso in n. 11.182.315 (undicimilionicentoottantaduemilatrecentoquindici) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,5 cadauna. <i>L'assemblea straordinaria dei soci in data [●] dicembre 2013 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in opzione ai soci, in denaro, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.118.231,50, mediante emissione di massime n. 2.236.463 azioni, con sovrapprezzo, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 18 dicembre 2014.</i>

1.10 Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea della società FullSix S.p.A., in relazione al primo punto all'ordine del giorno della Parte Straordinaria,

- preso atto della relazione illustrativa degli amministratori;*
- preso atto di quanto esposto dal presidente*

DELIBERA

1. Di aumentare a pagamento il capitale sociale per massimi nominali euro 1.118.231,50 (unmilione centodiciottomiladuecentotrentuno e cinquanta) mediante emissione di massime n. 2.236.463 nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 ciascuna, alle seguenti condizioni:

- le azioni di nuova emissione vengono offerte in opzione ai soci, in rapporto di una nuova azione ogni cinque azioni possedute;*
- il termine per l'esercizio del diritto di opzione sarà fissato dall'organo amministrativo nei modi e nei termini di legge;*
- i diritti di opzione non esercitati saranno offerti nel mercato regolamentato a cura degli amministratori e per conto della società entro il mese successivo alla scadenza del predetto termine, per almeno cinque sedute;*
- il termine finale di sottoscrizione è fissato al giorno 18 dicembre 2014;*
- il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione viene fissato in euro 2,10 (due e dieci), di cui euro 1,60 a titolo di sovrapprezzo, da versare integralmente al momento della sottoscrizione;*
- l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, con decorrenza, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione nel registro delle imprese, dal termine all'uopo stabilito dall'organo amministrativo con Borsa Italiana S.p.A.;*
- le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare.*

2. Di modificare conseguentemente l'art. 5 dello statuto sociale, aggiungendo la seguente clausola in calce:

"L'assemblea straordinaria dei soci in data [●] dicembre 2013 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in opzione ai soci, in denaro, in via scindibile, per massimi nominali euro 1.118.231,50, mediante emissione di massime n. 2.236.463 azioni, con sovrapprezzo, entro il termine finale di sottoscrizione fissato al 18 dicembre 2014".

3. Di conferire all'organo amministrativo, e per esso al presidente e all'amministratore delegato, disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti all'adottata deliberazione, ivi compreso quello di apportare all'art. 5 dello statuto sociale le variazioni conseguenti all'esecuzione ed al perfezionamento dell'aumento di

capitale deliberato, con facoltà in particolare di scegliere il momento di pubblicazione dell'offerta di opzione, eventualmente anche non effettuandola ove da essi ritenuto opportuno.”

2. PROPOSTA DI DELEGA ALL'ORGANO AMMINISTRATIVO AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE, AI SENSI DELL'ART. 2443 C.C. (PUNTO 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO)

2.1 Motivazione della proposta di delega e della connessa modifica dello Statuto Sociale

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione, subordinatamente alla mancata approvazione della proposta di Aumento in Opzione, la proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, per un importo massimo tale per cui il valore complessivo dell'operazione di aumento, comprensivo del sovrapprezzo, non sia superiore ad euro 4.999.999,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5 c.c. (“**Aumento Delegato**”).

La facoltà di esclusione del diritto di opzione nell'aumento delegato al Consiglio di Amministrazione ha l'obiettivo di cogliere eventuali opportunità di accordi che richiedano una rapida definizione dell'operazione di aumento. Infatti l'esclusione del diritto di opzione e l'attribuzione della delega al Consiglio di Amministrazione hanno l'obiettivo di cogliere opportunità di accordi con eventuali partner coinvestitori che apporterebbero e/o cassa e/o partecipazioni/rami d'azienda/attività industriali: il progetto di sviluppo di FullSix S.p.A. sarebbe così aperto a partner commerciali, finanziari, strategici o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali disposti a condividere lo scopo sociale e a credere nel piano di consolidamento e crescita già delineato in precedenza.

2.1.1 Gli obiettivi strategici dell'Aumento Delegato

Le motivazioni dell'Aumento Delegato sono riconducibili ai medesimi obiettivi, da perseguire in modo simultaneo e complessivo, analiticamente illustrati nel punto 1.1.1 della presente relazione, cui si rinvia integralmente.

2.1.2 Ragioni e caratteristiche dell'aumento di capitale proposto agli Azionisti

Gli amministratori hanno ritenuto di proporre, in subordine all'Aumento in Opzione, una delega all'organo amministrativo per la deliberazione di un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, al fine di verificare - da subito - la disponibilità degli Azionisti a sostenere e condividere con il Consiglio di Amministrazione ed il *management* le opportunità di sviluppo, sia a livello nazionale che internazionale, che si sono concretizzate negli ultimi mesi.

Pertanto, qualora la proposta di Aumento in Opzione di cui al punto 1 non venga approvata dai soci, gli amministratori ritengono altresì opportuno formulare una ulteriore proposta relativa all'attribuzione di una specifica delega per proporre un ulteriore aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione, fino ad un controvalore massimo di Euro 4.999.999,00, con l'obiettivo di cogliere opportunità di accordi con eventuali *partner*/investitori che apporterebbero denaro e/o partecipazioni/rami d'azienda/attività industriali: il progetto di sviluppo di FullSix S.p.A. sarebbe così aperto a partner commerciali, finanziari, strategici e/o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali disposti a condividere lo scopo sociale e a credere nel piano di consolidamento e crescita del gruppo.

In caso di Aumento Delegato, il Consiglio di Amministrazione ritiene inoltre di supportare la decisione di garantire all'organo amministrativo la facoltà di escludere il diritto di opzione sulla base delle seguenti motivazioni:

- 1) l'allargamento della base azionaria ad un nuovo investitore potrà incrementare i volumi scambiati nel mercato azionario del titolo FullSix e quindi garantire maggiore liquidità al titolo nell'interesse di tutti gli azionisti;
- 2) la possibilità di selezionare un unico soggetto economico al quale offrire in sottoscrizione le azioni di nuova emissione consente di eseguire l'aumento di capitale in modo certamente più rapido e con minori costi per la società.

Si sottolinea che l'eventuale Aumento Delegato non è destinato a una riduzione della struttura dell'indebitamento finanziario della Società, ma unicamente a dotare il gruppo di risorse ed attività finanziarie per sostenere la crescita dell'intero gruppo.

I criteri cui gli amministratori dovranno attenersi nell'esercizio della delega di aumento del capitale con esclusione del diritto di opzione, sono determinati:

- con riguardo alla tipologia di beni da apportare si farà riferimento ad aziende, rami

d'azienda e/o partecipazioni rilevanti conferenti con l'oggetto sociale della società e delle società da questa partecipate o connesse al settore del Marketing Digitale dell'abilitazione tecnologica al *marketing* relazionale ed interattivo, della comunicazione digitale, della progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile", dell'*on-line video* e *TV production* nonché a beni e complessi aziendali atti ad offrire servizi informatici a supporto delle attività precedentemente individuate;

- con riferimento ai criteri per l'individuazione dei soggetti cui riservare l'offerta delle azioni si farà riferimento a partner commerciali, finanziari, strategici e/o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e a investitori istituzionali.

Come premesso, gli amministratori ritengono che l'aumento di capitale nelle due alternative proposte all'Assemblea dei Soci debba essere effettuato comunque in tempi brevi e pertanto hanno proposto un termine massimo di un anno dalla delibera assembleare per la sua esecuzione.

Rispetto all'importo massimo proposto, gli amministratori - vista la necessità di dotare il Gruppo di nuove risorse in tempi ragionevolmente brevi - hanno ritenuto opportuno beneficiare della recente modifica dell'art. 34-ter, comma I, lettera (c) del Regolamento Emittenti, che ha innalzato il limite dell'importo delle offerte di prodotti finanziari che non richiedono la preventiva autorizzazione alla pubblicazione di un prospetto di offerta o quotazione fino a euro 4.999.999,00.

Ciò permetterà a FullSix S.p.A., infatti, di portare a conclusione l'aumento di capitale sicuramente in tempi più contenuti rispetto a quelli necessari qualora dovesse essere pubblicato un prospetto.

2.1.3 Modalità di esecuzione dell'eventuale aumento di capitale

I termini per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione saranno stabiliti dal Consiglio di amministrazione in sede di deliberazione di aumento ad essi delegato, nonché in sede di definizione dell'offerta.

Il prezzo di emissione delle azioni dovrà essere determinato dal Consiglio di Amministrazione, in conformità all'art. 2441 c.c., tenuto conto della circostanza che esso sia deliberato senza diritto di opzione.

In merito agli effetti diluitivi dell'eventuale Aumento Delegato con esclusione del diritto di opzione, la quota di partecipazione degli Azionisti subirà una diluizione massima pari al rapporto tra il

numero delle azioni attualmente in circolazione (11.182.315) e il numero massimo di azioni astrattamente emettibili (in caso di prezzo pari al valore nominale, ossia n. 9.999.998, fermo restando che il prezzo dovrà comunque essere conforme ai criteri di cui all'art. 2441, comma 6, c.c.).

2.2 Informazioni relative ai risultati economici e patrimoniali del gruppo FullSix S.p.a. e della FullSix S.p.a. Spa e sulla pozione finanziaria netta del Gruppo

Per una descrizione dell'andamento gestionale di FullSix S.p.A. e del Gruppo ad essa facente capo relativa ai primi nove mesi dell'esercizio 2013, si rinvia integralmente al paragrafo 1.2.

2.3 Criteri di determinazione del prezzo

Il prezzo di emissione delle azioni dovrà essere determinato dal Consiglio di Amministrazione, in conformità all'art. 2441 c.c., tenuto conto della circostanza che esso sia deliberato senza diritto di opzione.

2.4 Esistenza di consorzi di garanzia e/o collocamento

Non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento.

2.5 Eventuali altre forme di collocamento

Non sono previste forme di collocamento diverse da quelle di cui all'articolo 2441 del codice civile.

2.6 Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione

Nell'esercizio della delega, il Consiglio di Amministrazione stabilirà i periodi di esecuzione delle operazioni di aumento di capitale.

In considerazione del fatto che l'Assemblea straordinaria degli azionisti per l'approvazione dell'operazione è stata convocata per il 18 dicembre 2013, in prima convocazione, è prevedibile che l'esecuzione dell'Aumento Delegato possa avere luogo entro un anno dalla data dell'assemblea straordinaria di aumento del capitale sociale.

2.7 Data di godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall’Aumento Delegato avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell’emissione.

2.8 Relazione della Società di Revisione

In caso di Aumento Delegato con esclusione del diritto di opzione, il Consiglio di Amministrazione in occasione dell’esercizio della delega comunicherà al Collegio Sindacale e al soggetto incaricato della revisione legale dei conti nei termini di cui all’art. 2441, comma 6, c.c., i criteri utilizzati per la determinazione del valore dei beni in conferimento (ove l’aumento sia deliberato in natura), del prezzo delle azioni in emissione e del numero di azioni da emettere.

Tale prezzo di emissione dovrà essere sottoposto al giudizio di congruità da parte della società di revisione ai sensi dell’art. 158 TUF.

2.9 Confronto della nuova formulazione proposta dell’articolo dello statuto con il testo vigente

All’approvazione della proposta di Aumento Delegato di cui al punto 2 della parte straordinaria all’ordine del giorno consegue la modifica dell’articolo 5 dello Statuto Sociale.

Si riporta di seguito l’esposizione a confronto dell’articolo 5 dello Statuto Sociale di cui si propone la modifica nel testo vigente e in quello proposto.

<i>Articolo 5 – Testo Vigente</i> <i>Capitale Sociale</i>	<i>Articolo 5 - Testo Proposto</i> <i>Capitale Sociale</i>
Art. 5) Il capitale sociale è di euro 5.591.157,50 (cinquemilionicinquecentonovantunomilacentocinquantesette virgola cinquanta) ed è suddiviso in n. 11.182.315 (undicimilionicentoottantaduemilatrecentoquindici) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,5 cadauna.	Art. 5) Il capitale sociale è di euro 5.591.157,50 (cinquemilionicinquecentonovantunomilacentocinquantesette virgola cinquanta) ed è suddiviso in n. 11.182.315 (undicimilionicentoottantaduemilatrecentoquindici) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,5 cadauna. <i>L'assemblea straordinaria dei soci in data [●]</i>

dicembre 2013 ha deliberato di conferire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c. la delega ad aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale entro il 18 dicembre 2014, per massimi euro 4.999.999,00

(quattromilioninovecentonovantanovemilanovecentonovantanove virgola zerozero), comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c., in quanto: (i) da effettuare con conferimenti in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni rilevanti conferenti con l'oggetto sociale della società e delle società da questa partecipate o comunque connesse al settore del Marketing Digitale dell'abilitazione tecnologica al marketing relazionale ed interattivo, della comunicazione digitale, della progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile", dell'on-line video e TV production nonché a beni e complessi aziendali atti ad offrire servizi informatici a supporto delle attività precedentemente individuate; o (ii) da effettuare a favore di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito di partner commerciali e/o finanziari strategici o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali; il tutto con facoltà di definire termini e condizioni dell'aumento, nel rispetto di ogni vigente disposizione normativa e regolamentare.

2.11 Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea della società FullSix S.p.A., in relazione al primo punto all'ordine del giorno della Parte Straordinaria,

- preso atto della relazione illustrativa degli amministratori;

- preso atto di quanto esposto dal presidente

DELIBERA

1. Di conferire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c. la delega ad aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale entro il 18 dicembre 2014, per massimi euro 4.999.999,00 (quattromilioninovecentonovantanovemilanovecentonovantanove virgola zerozero), comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c., in quanto: (i) da effettuare con conferimenti in natura aventi ad oggetto azienda, rami d'azienda o partecipazioni rilevanti conferenti con l'oggetto sociale della società e delle società da questa partecipate o comunque connesse al settore del Marketing Digitale dell'abilitazione tecnologica al marketing relazionale ed interattivo, della comunicazione digitale, della progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile", dell'on-line video e TV production nonché a beni e complessi aziendali atti ad offrire servizi informatici a supporto delle attività precedentemente individuate; o (ii) da effettuare a favore di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito di partner commerciali e/o finanziari strategici o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali; il tutto con facoltà di definire termini e condizioni dell'aumento, nel rispetto di ogni vigente disposizione normativa e regolamentare.

2. Di modificare l'art. 5 dello statuto sociale, aggiungendo la seguente clausola: "L'assemblea straordinaria dei soci in data [●] dicembre 2013 ha deliberato di conferire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c. la delega ad aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale entro il 18 dicembre 2014, per massimi euro 4.999.999,00 (quattromilioninovecentonovantanovemilanovecentonovantanove virgola zerozero), comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c., in quanto: (i) da effettuare con conferimenti in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni rilevanti conferenti con l'oggetto sociale della società e delle società da questa partecipate o comunque connesse al settore del Marketing Digitale dell'abilitazione tecnologica al marketing relazionale ed interattivo, della comunicazione digita-

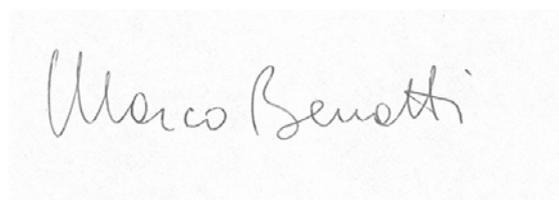
le, della progettazione, pianificazione e omologazione di reti e terminali "mobile", dell'on-line video e TV production nonché a beni e complessi aziendali atti ad offrire servizi informatici a supporto delle attività precedentemente individuate; o (ii) da effettuare a favore di soggetti individuati dall'organo amministrativo nell'ambito di partner commerciali e/o finanziari strategici o investitori di medio lungo periodo (anche persone fisiche) e investitori istituzionali; il tutto con facoltà di definire termini e condizioni dell'aumento, nel rispetto di ogni vigente disposizione normativa e regolamentare".

Diritto di recesso

Si precisa che le proposte di modificazioni statutarie di cui ai punti 1 e 2 della parte straordinaria all'ordine del giorno non darebbero luogo ad alcuna causa legale di recesso a favore dei soci, ai sensi degli artt. 2437 e seguenti del codice civile.

Milano, 14 novembre 2013

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente Arch. Marco Benatti

A rectangular box containing a handwritten signature in dark ink. The signature is written in a cursive style and reads "Marco Benatti".