

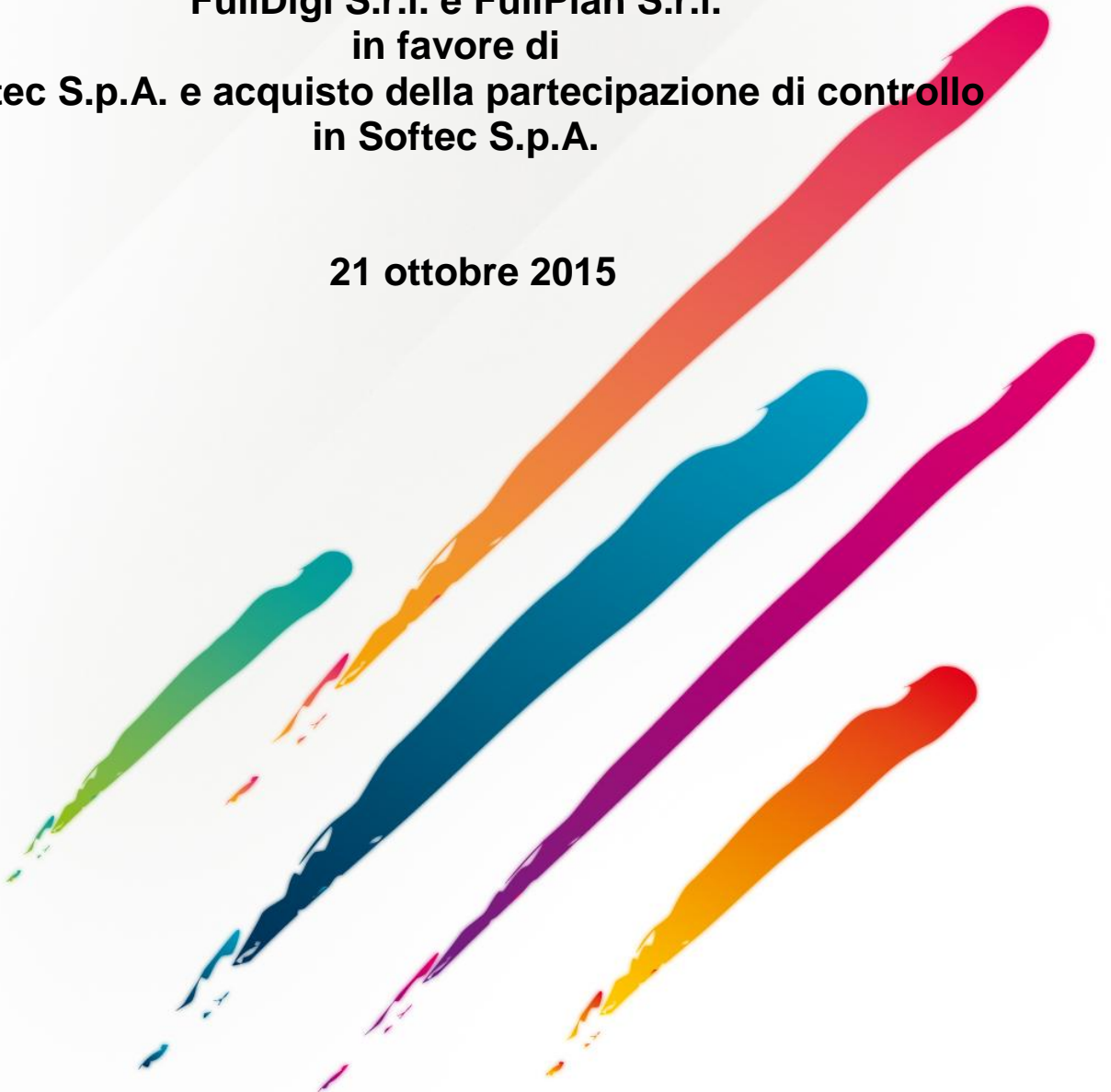


DOCUMENTO INFORMATIVO

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

**Conferimento delle partecipazioni detenute
nelle società interamente controllate
FullDigi S.r.l. e FullPlan S.r.l.
in favore di
Softec S.p.A. e acquisto della partecipazione di controllo
in Softec S.p.A.**

21 ottobre 2015





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: fullsix@legalmail.it
Capitale Sociale: euro 5.591.157,50 i.v.
www.fullsix.it



Principali dati economici e finanziari del Gruppo FullSix

(migliaia di euro)	I Semestre 2015	I Semestre 2014	Variazione
Ricavi netti	11.275	7.882	3.393
Costi operativi	(10.910)	(7.972)	(2.939)
Risultato della gestione ordinaria	365	(90)	454
Margine operativo lordo (EBITDA)	553	(164)	717
Risultato operativo (EBIT)	277	(358)	635
Risultato netto di competenza del Gruppo	(207)	(553)	346

(migliaia di euro)	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Patrimonio netto del Gruppo	2.774	2.664	110
Posizione finanziaria netta	(1.626)	(2.976)	1.350



INDICE

Principali dati economici e finanziari del Gruppo FullSix.....	3
Premessa.....	5
1. Avvertenze.....	5
1.1 Rischi ed 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 delle società oggetto dell'operazione di conferimento.....	6
2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'operazione.....	8
2.1.3 Destinazione dei mezzi raccolti.....	10
2.2 Motivazioni 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 dall'Emittente con le società oggetto dell'operazione.....	11
2.4 Documenti a disposizione del pubblico.....	14
2.4.1 Luoghi in cui la documentazione può essere consultata.....	14
3. Effetti significativi dell'operazione.....	14
3.1 Effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano.....	14
3.2 Implicazioni dell'operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo FullSix.....	14
4. Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alle attività conferite.....	15
4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi a FullDigi e FullPlan.....	15
5. Dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma dell'emittente.....	19
6. Prospettive dell'emittente e del gruppo ad esso facente capo.....	20
6.1 Andamento del Gruppo FullSix nel primo semestre dell'esercizio 2015.....	20
6.2 Evoluzione prevedibile della gestione del Gruppo FullSix.....	20
Allegati.....	21



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 (“Regolamento Emittenti”), nonché in conformità allo Schema n. 3 dell’Allegato 3B del Regolamento Emittenti, contiene le informazioni relative al conferimento da parte di FullSix S.p.A. (“FullSix o Emittente”) della partecipazione sociale detenuta nella società FullDigi S.r.l. (“FullDigi”) e nella società FullPlan S.r.l. (“FullPlan”) nell’ambito dell’aumento di capitale riservato deliberato dalla società Softec S.p.A. (“Softec”) in data 30 settembre 2015, società quotata all’AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale (“AIM Italia”).

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 conferimento essendo l’operazione avvenuta determinando i valori di conferimento delle partecipazioni sociali detenute da FullSix in FullDigi e FullPlan sulla base di una perizia indipendente ai sensi dell’art. 2343-ter, comma 2, lettera b) del codice civile, come di seguito specificato.



2. Informazioni relative all'operazione

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

L'operazione prevede, nell'ambito dell'aumento di capitale riservato deliberato da Softec il conferimento da parte di FullSix della partecipazione da questa detenuta in FullDigi e in FullPlan.

Il conferimento da parte di FullSix delle partecipazioni detenute nelle società FullDigi e FullPlan è stato realizzato a fronte di un aumento del capitale sociale della società Softec riservato a FullSix e deliberato dall'Assemblea Straordinaria della conferitaria in data 30 settembre 2015.

L'aumento di capitale deliberato è un aumento del capitale sociale, a pagamento, in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, del codice civile, per un controvalore complessivo di euro 6.440.002,38 (seimilioni quattrocentoquarantamila due virgola trentotto) di cui Euro 1.460.318,00 (unmilione quattrocentosessantamilatrecentodiciotto virgola zero zero) a capitale sociale ed 4.979.684,38 (quattromilioninovecentosettantanovemilaseicentottantaquattro virgola trentotto) di sovrapprezzo, mediante emissione di n. 1.460.318 (unmilione quattrocentosessantamilatrecentodiciotto) azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da riservarsi in sottoscrizione alla società Fullsix e da liberarsi mediante conferimento, da parte di quest'ultima, delle partecipazioni detenute all'intero capitale sociale delle società FullDigi e FullPlan.

Alla intera partecipazione al capitale sociale di FullDigi è stato attribuito un valore pari a euro 3.500.000,00 sulla base della relazione di valutazione redatta da un esperto indipendente ai sensi e per gli effetti degli articoli 2343 - ter, comma 2, lett. b) e 2440 del codice civile; alla intera partecipazione al capitale sociale di FullPlan è stato attribuito un valore pari a euro 2.940.002,38, sulla base della relazione di valutazione di FullPlan redatta da un esperto indipendente ai sensi e per gli effetti degli articoli 2343 - ter, comma 2, lett. b) e 2440 del codice civile.

Le azioni a servizio dell'Aumento di Capitale Riservato saranno messe a disposizione di FullSix, in forma dematerializzata, qualora, nel termine di 30 giorni dal conferimento ovvero se successiva dalla registrazione della delibera di aumento del capitale nel registro delle imprese, il Consiglio di Amministrazione di Softec attesti che non siano intervenuti "fatti nuovi rilevanti", dalla valutazione e dalla data di chiusura del bilancio presi a riferimento per determinare il valore delle partecipazioni, tali da modificare sensibilmente il valore delle partecipazioni stesse, ai sensi dell'art. 2343-quater, c.c., e ai sensi dell'art. 2440 c.c. non sia stata richiesta una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2343 c.c. A seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale mediante conferimento, FullSix deterrà una partecipazione pari a circa il 70% del capitale sociale di Softec.

2.1.1 Descrizione delle società oggetto dell'operazione di conferimento

FullDigi S.r.l.

FullDigi è una società a responsabilità limitata, costituita in Italia il 16 giugno 2015, con atto a rogito del Notaio Mario Notari, Notaio in Milano, Rep. 22993 Racc. 13463.

FullDigi ha sede legale in Viale del Ghisallo 20, 20151 Milano è iscritta al Registro delle imprese di Milano, C.F. e P.Iva 09122720965, REA MI - 2070316.



Il Capitale sociale di costituzione ammontava a Euro 100.000,00. Tuttavia al 30 giugno 2015, il capitale è stato aumentato per effetto di un conferimento di ramo d'azienda effettuato dal socio unico FullSix a FullDigi. Alla data di redazione del presente Documento Informativo il capitale interamente versato ammonta ad Euro 1.500.000,00.

La società è attualmente amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 6 membri che durerà in carica sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015:

Presidente: Marco Benatti

Amministratore Delegato: Francesco Antonio Meani

Vice-Presidente: Luca Spotti

Consigliere: Giacomo Capra

Consigliere: Elisa Facciotti

Consigliere: Paola Manzoni

FullDigi ha ad oggetto l'attività di progettazione di programmi di marketing relazionale e la loro attuazione, la progettazione, la produzione, il commercio, la ricerca, lo sviluppo e l'analisi di programmi per elaboratori elettronici, di apparecchiature elettroniche e di sistemi di elaboratori elettronici; l'istituzione, la vendita diretta e per corrispondenza di corsi di tecnologia e formazione aziendale rivolte al campo dell'informatica e dell'intelligenza artificiale, nonché l'elaborazione dati per conto terzi e la vendita di impianti e accessori rivolti al campo dell'informatica e molte altre attività connesse sempre nel campo dell'informatica.

Per svolgere la sua attività FullDigi utilizza il *brand* "FULLDIGI" e si avvale di n. 48 dipendenti così suddivisi:

Ruolo	30.06.2015
Dirigenti	1
Quadri	10
Impiegati	37
Operai	0

A seguito dell'operazione di conferimento la compagine societaria è la seguente:

- Softec S.p.A, titolare di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale.

FullPlan S.r.l.

FullPlan è una società a responsabilità limitata, costituita in Italia il 13 giugno 2002, con atto a rogito del Notaio Paolo Stefani, Notaio in Bolzano, Rep. 91614 Racc. 5380.

FullPlan ha sede legale in Viale del Ghisallo 20, 20151 Milano è iscritta al Registro delle imprese di Milano, C.F. e P.Iva 02313390219, REA MI-1736361. Il Capitale sociale interamente versato ammonta ad Euro 57.213,00.

La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 4 membri che durerà in carica sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015:

Presidente: Marco Benatti

Amministratore Delegato: Francesco Antonio Meani

Vice-Presidente: Giacomo Capra

Consigliere: Elisa Facciotti



FullPlan ha ad oggetto l'attività di "search engine marketing", la pubblicità online basata su banner o e-mail, la creazione di siti internet ed in generale ogni attività diretta a rendere possibile l'aumento delle vendite via internet.

Per svolgere la sua attività FullPlan utilizza il *brand* "FULLPLAN" e si avvale di n. 15 dipendenti così suddivisi:

Ruolo	30.06.2015
Dirigenti	0
Quadri	1
Impiegati	14
Operai	0

A seguito dell'operazione di conferimento la compagine societaria è la seguente:

- Softec S.p.A, titolare di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale.

2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'operazione

L'operazione di conferimento delle partecipazioni detenute da FullSix in FullPlan e FullDigi a Softec può essere descritta secondo i seguenti termini cronologici:

- in data **13 luglio 2015**, FullSix e Softec hanno sottoscritto una Lettera d'Intenti in cui hanno manifestato il loro preliminare e reciproco interesse all'operazione di integrazione tra FullDigi (a socio unico FullSix), FullPlan (a socio unico FullSix) e Softec, finalizzata a creare una nuova realtà sinergicamente attiva nel settore del Marketing Digitale da eseguirsi attraverso un aumento di capitale a pagamento di Softec riservato a FullSix da sottoscrivere mediante il conferimento in natura del 100% delle società FullDigi e FullPlan. Nella Lettera d'Intenti le Parti hanno concordato, in linea di massima, le modalità per proseguire la trattativa in via esclusiva e riservata al fine di negoziare i termini di un accordo di investimento vincolante avente ad oggetto l'operazione;
- in data **13 luglio 2015**, FullSix ha conferito alla società di revisione Mazars S.p.A. l'incarico di svolgimento di talune procedure di verifica concordate sui dati economici, patrimoniali e finanziari nel periodo susseguente il 31 dicembre 2014 riferito alle società Fullplan e Fulldigi. L'intervento condotto in conformità con il principio International Standard on Related Services (ISRS 4400) emesso dall'International Federation of Accountants (IFAC), applicabile agli incarichi di procedure di verifica concordate (Agreed-upon procedures) ha coperto le seguenti aree:
 - Immobilizzazioni immateriali e materiali;
 - Crediti/Magazzino;
 - Debiti;
 - Altre attività / Altre passività;
 - Posizione finanziaria Netta;
- in data **24 agosto 2015**, FullSix e Softec hanno conferito congiuntamente al Dott. Andrea Sfarra il mandato per redigere la relazione di stima ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b) codice civile riguardo al valore delle partecipazioni aziendali detenute dalla società FullSix nelle società FullDigi e FullPlan, allo scopo di effettuare il conferimento delle stesse nel patrimonio della Softec con sottoscrizione del capitale sociale;

- in data **10 settembre 2015**, facendo seguito alle intese preliminari definite nella Lettera d'Intenti sottoscritta in data 13 luglio 2015, FullSix e Softec hanno stipulato un accordo volto a realizzare un'operazione d'integrazione industriale tra le società Softec, FullDigi e FullPlan finalizzata a creare una nuova realtà sinergicamente attiva nel settore del marketing e comunicazione digitale. L'operazione è attuata mediante un aumento di capitale a pagamento di Softec riservato a FullSix, da sottoscrivere mediante conferimento in natura del 100% della partecipazione detenuta da FullSix nella società FullDigi e FullPlan: l'operazione integra la fattispecie del *Reverse Take Over* di cui all'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia – MAC;
- in data **10 settembre 2015**, il Consiglio di Amministrazione di Softec ha deliberato di convocare l'assemblea dei propri azionisti, in sede ordinaria e straordinaria, per esprimersi su una proposta di aumento del capitale sociale a pagamento di euro 1.460.318,00, con sovrapprezzo di euro 4.979.684,38 mediante conferimento in natura delle partecipazioni sociali detenute dalla società "Fullsix S.p.A." nella società "FullDigi S.r.l." e nella società "FullPlan S.r.l.", con emissione di n. 1.460.318 azioni ordinarie prive del valore nominale aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da offrirsi in sottoscrizione alla società "FullSix S.p.A." e con esclusione del diritto di opzione ai sensi del quarto comma dell'art. 2441 del Codice Civile. A seguito del perfezionamento dell'aumento di capitale riservato a Fullsix S.p.A., questa diverrà titolare di una partecipazione di controllo nella società Softec S.p.A., pari a circa il 70% del capitale sociale, e sarà, dunque, obbligata ai sensi dell'art. 12 dello statuto sociale di Softec S.p.A. e dell'art. 106 d.lgs. n. 58/1998 ivi richiamato, a promuovere un'Offerta Pubblica d'Acquisto sulle azioni ordinarie Softec S.p.A. FullSix S.p.A. sarà tenuta a promuovere un'Offerta Pubblica d'Acquisto sulla totalità del capitale sociale di Softec S.p.A., ad un prezzo pari a quello di emissione delle azioni ai fini della sottoscrizione dell'aumento di capitale di Softec S.p.A. determinato in euro 4,41 per azione. La predetta offerta dovrà essere attuata con modalità e tempi da determinarsi con Borsa Italiana S.p.A. secondo la procedura prevista dal Regolamento Emittenti AIM Italia - MAC. In ragione degli impegni contrattuali assunti con la FullSix S.p.A., alcuni soci di Softec S.p.A., per un totale di n. 593.265 azioni corrispondenti al 94,77% del capitale sociale, hanno dichiarato di rinunciare irrevocabilmente, ora per allora, ad aderire all'Offerta Pubblica d'Acquisto Obbligatoria;
- in data **22 settembre 2015**, FullSix ha conferito ad un consulente indipendente l'incarico di formulare un parere, avente natura di *fairness opinion*, al fine di esprimere un giudizio sulla congruità della valorizzazione di Euro 4,41 per azione Softec (pari ad un controvalore di Euro 2.760.580,62 per il capitale sociale ante-conferimento), stabilita ai fini del concambio connesso al conferimento nella stessa Softec delle partecipazioni sociali detenute da FullSix in FullDigi e FullPlan. A seguito dell'esame della documentazione ricevuta e delle informazioni raccolte, il consulente ha ritenuto che la valorizzazione di Euro 4,41 per azione Softec ai fini del concambio potesse considerarsi complessivamente congrua;
- in data **30 settembre 2015**, l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci di Softec ha approvato, in sede ordinaria, l'operazione di Reverse Take Over, ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia – MAC, consistente



nell'integrazione societaria tra Softec con le società FullDigi e FullPlan; in sede straordinaria, l'Assemblea ha approvato la proposta di aumento del capitale sociale a pagamento di euro 1.460.318,00, con sovrapprezzo di euro 4.979.684,38 mediante conferimento in natura delle partecipazioni sociali detenute dalla società "FullSix S.p.A." nella società "FullDigi S.r.l." e nella società "FullPlan S.r.l.", con emissione di n. 1.460.318 azioni ordinarie prive del valore nominale aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da offrirsi in sottoscrizione alla predetta società "FullSix S.p.A." e con esclusione del diritto di opzione ai sensi del quarto comma dell'art. 2441 del Codice Civile. La società FullSix S.p.A. ha sottoscritto l'aumento del capitale di Softec S.p.A. e a completa liberazione del suddetto aumento ha conferito l'intera quota di partecipazione sociale detenuta in FullDigi e in FullPlan;

- in data **9 ottobre 2015**, è stata iscritta nel registro delle imprese di Milano la delibera relativa all'aumento di capitale a pagamento di euro 1.460.318,00 della società Softec S.p.A., con sovrapprezzo di euro 4.979.684,38 mediante conferimento in natura delle partecipazioni sociali detenute dalla società FullSix S.p.A. nella società FullDigi S.r.l. e nella società FullPlan S.r.l., con emissione di n. 1.460.318 azioni ordinarie prive del valore nominale aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da offrirsi in sottoscrizione alla predetta società FullSix S.p.A. e con esclusione del diritto di opzione ai sensi del quarto comma dell'art. 2441 del Codice Civile, atto a rogito notaio Claudia Coppola Bottazzi, Repertorio n. 46389 e Raccolta n. 12973;
- in data **14 ottobre 2015**, sono state accreditate a FullSix n. 1.460.318 azioni ordinarie di Softec;
- in data **20 ottobre 2015**, il Consiglio di Amministrazione di Softec ha verificato e attestato che non sono intervenuti fatti nuovi, eccezionali o rilevanti tali da incidere sulla valutazione delle società FullDigi e FullPlan dalla data di chiusura del bilancio presi a riferimento per determinare il valore della partecipazione (ovvero 30 giugno 2015), ai sensi dell'art. 2343-quater, codice civile e ai sensi dell'art. 2440 codice civile e, pertanto, non ha richiesto una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343 codice civile. Il Consiglio di Amministrazione di Softec ha altresì dichiarato che il valore dei beni e delle attività conferite è almeno pari a complessivi Euro 6.440.002,38 (di cui Euro 1.460.318,00 a titolo di capitale sociale ed Euro 4.979.684,38 a titolo di sovrapprezzo azioni), ossia al valore loro attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo del conferimento;
- alla data di redazione del presente Documento Informativo, FullSix è in attesa delle necessarie disposizioni per il corretto svolgimento dell'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria sulle azioni ordinarie di Softec da parte del collegio dei probiviri (Panel) di Borsa Italiana S.p.A. riferito al mercato AIM-Italia – MAC.

2.1.3 Destinazione dei mezzi raccolti

Come descritto nel paragrafo precedente, l'operazione si configura quale "*Reverse Take Over*" realizzato mediante la sottoscrizione di un aumento di capitale a pagamento di euro 1.460.318,00 con sovrapprezzo di euro 4.979.684,38 riservato a FullSix mediante conferimento in natura delle partecipazioni sociali detenute da FullSix nella società FullDigi e FullPlan. Attraverso l'operazione di conferimento delle partecipazioni detenute in FullDigi e FullPlan nell'ambito dell'aumento di capitale riservato, FullSix conseguirà una partecipazione del 70% nel capitale sociale di Softec, con conseguenti obblighi inerenti al lancio di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria disciplinata secondo le disposizioni previste li-



mitatamente agli articoli 106 e 109 del D. Lgs. 58/1998 (di seguito “TUF”), come definito dal Regolamento riferito al mercato AIM-Italia – MAC e dallo statuto sociale di Softec.

2.2 Motivazioni e finalità dell'operazione

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

L'integrazione fra Softec, FullDigi e FullPlan da realizzarsi mediante il conferimento in natura delle partecipazioni sociali detenute da FullSix nella società FullDigi e FullPlan è finalizzata a creare una nuova realtà sinergicamente attiva nel settore del marketing e comunicazione digitale.

L'integrazione consentirà all'Emittente:

- a) di accrescere il proprio portafoglio clienti e quindi la propria quota di mercato;
- b) di implementare e completare la propria offerta di prodotti e di ottimizzare i servizi prestati ai propri clienti;
- c) di realizzare, attraverso la partecipazione che verrà acquisita in Softec, sinergie di carattere industriale;
- d) di realizzare notevoli economie di scala in termini di struttura tecnico/commerciale, strutture preposte alla gestione aziendale (Amministrazione, Finanza, Personale, Controllo Interno, Qualità, Revisione, Legal, etc...), strutture tecniche preposte al funzionamento dei sistemi, sedi operative e relative utilities;
- e) di poter sviluppare più facilmente sinergie/joint venture con altri operatori nell'ambito del settore del marketing e della comunicazione digitale.

2.3 Rapporti con le società oggetto dell'operazione

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

FullSix, fino alla data dell'operazione, ha esercitato attività di direzione e coordinamento su FullDigi e FullPlan, ai sensi dell'art. 2497 c.c.. In relazione ai rapporti tra l'Emittente e la controllate FullMobile si evidenzia che, al 30 settembre 2015, sono in essere i seguenti rapporti:

- 1) le società Fulldigi S.r.l. e Fullplan S.r.l. (ai fini del presente paragrafo, le “società partecipanti”), entrambe con socio unico FullSix S.p.A., hanno in essere accordi di cash pooling infragruppo con FullSix S.p.A. medesima. In particolare, si tratta di accordi volti a conferire a FullSix S.p.A. specifici mandati con rappresentanza volti a consentire la gestione della tesorerie di Fulldigi e Fullplan al fine di ottimizzare i flussi finanziari di gruppo. La FullSix S.p.A. opera pertanto, avvalendosi di un primario istituto bancario, quale titolare di un conto corrente sul quale vengono quotidianamente regolati i saldi dei conti correnti bancari, di pertinenza della Fulldigi S.r.l. e Fullplan S.r.l., accesi presso il medesimo istituto di credito.
Nell'ambito delle convenzioni intervenute tra la FullSix S.p.A. e l'istituto di credito è previsto che la prima tenga sollevato e garantito il secondo, sia nei confronti dei terzi, sia nei confronti delle società partecipanti, da qualsiasi responsabilità comunque riferibile all'accentramento presso Fullsix S.p.A. della tesoreria delle società partecipate. Gli accordi tra Fullsix S.p.A. e l'istituto di credito sono convenuti a tempo indeterminato. Tuttavia l'istituto di credito si è riservato la facoltà di recedere in qualsiasi momento per giusta causa. È in ogni caso previsto in favore di ciascuna delle parti la facoltà di recedere con un preavviso di tre giorni lavorativi bancari.
Il contratto prevede che il conto intestato alle società diverse da FullSix possa beneficiare di utilizzi a valere sulle linee concesse per un massimale giornaliero variabile



a seconda delle società e fissato in 150.000,00 per FullPlan e in 300.000 per FullDigi tale massimale deve essere inteso come saldo (negativo) tra partite a credito e a debito transitate nel giorno stesso sul conto corrente della Società Partecipante;

- 2) in data 24 giugno 2015 Fullsix S.p.A. (in qualità di fornitore di servizi) e Fulldigi S.r.l. (quale fruitore dei servizi) hanno stipulato un contratto, con decorrenza dal 1° luglio 2015 e scadenza al 31 dicembre 2015, non soggetto a tacito rinnovo, che prevede, a fronte della corresponsione da parte di Fulldigi S.r.l. di un corrispettivo complessivo di euro 440.000 oltre IVA:
- la concessione in uso a Fulldigi S.r.l. di una porzione del complesso immobiliare sito in Milano, Viale del Ghisallo 20 (piani 4° e 5°);
 - la prestazione in favore di Fulldigi S.r.l. dei servizi di portineria, ricevimento merci, smistamento della corrispondenza in entrata, pulizia e smaltimento rifiuti, manutenzione ordinaria delle parti comuni dell’immobile e dei relativi impianti, illuminazione, riscaldamento/condizionamento, uso degli arredi esistenti;
 - la prestazione in favore di Fulldigi S.r.l. di servizi di (i) contabilità, amministrazione e finanza, (ii) gestione del personale, (iii) acquisti e servizi generali, (iv) gestione della comunicazione integrata.

Rimane espressamente escluso dall’oggetto del contratto la prestazione di qualsivoglia attività relativa, connessa o comunque collegata alla gestione economica della Fulldigi S.r.l. Le parti si sono riservate la facoltà di recedere dal contratto con un preavviso di 30 giorni;

- 3) in data 27 gennaio 2015 Fullsix S.p.A. (in qualità di fornitore di servizi) e Fullplan S.r.l. (quale fruitore dei servizi) hanno stipulato un contratto, con decorrenza dal 1° gennaio 2015 e scadenza al 31 dicembre 2015, non soggetto a tacito rinnovo, che prevede, a fronte della corresponsione da parte di Fullplan S.r.l. di un corrispettivo complessivo di euro 277.000 oltre IVA:
- la concessione in uso a Fullplan S.r.l. di una porzione del complesso immobiliare sito in Milano, Viale del Ghisallo 20 (piani 4° e 5°);
 - la prestazione in favore di Fullplan S.r.l. dei servizi di portineria, ricevimento merci, smistamento della corrispondenza in entrata, pulizia e smaltimento rifiuti, manutenzione ordinaria delle parti comuni dell’immobile e dei relativi impianti, illuminazione, riscaldamento/condizionamento, uso degli arredi esistenti;
 - la prestazione in favore di Fullplan S.r.l. di servizi di (i) contabilità, amministrazione e finanza, (ii) gestione del personale, (iii) acquisti e servizi generali, (iv) gestione della comunicazione integrata.

Rimane espressamente escluso dall’oggetto del contratto la prestazione di qualsivoglia attività relativa, connessa o comunque collegata alla gestione economica della Fullplan S.r.l. Le parti si sono riservate la facoltà di recedere dal contratto con un preavviso di 30 giorni;

- 4) in data 30 luglio 2015 Fullsix S.p.A. e Fulldigi S.r.l. hanno stipulato un accordo che prevede, al fine di accedere da parte di entrambe le società all’istituto del “consolidato fiscale nazione” di cui agli artt. 117-129 del D.p.R. 917/1986, l’esercizio e la prescritta comunicazione all’autorità tributaria della opzione per il menzionato consolidato da parte di entrambe le società. L’accordo disciplina i reciproci obblighi di comunicazione tra le società, prevede impegni a porre in essere determinati adempimenti prescritti dalla vigente disciplina tributaria e regola alcuni aspetti delle impu-



tazioni a ciascuna delle società stipulanti dei previsti effetti derivanti dall'applicazione del regime del consolidato fiscale.

L'accordo prevede che, nel permanere del controllo di Fullsix S.p.A. su Fulldigi S.r.l., l'opzione per il consolidato fiscale dura un esercizio sociale ed è irrevocabile, e che tale opzione possa successivamente essere rinnovata (per successivi periodi triennali). L'accordo è soggetto ad automatica risoluzione al venir meno del controllo di Fullsix S.p.A. su Fulldigi S.r.l.;

- 5) in data 9 settembre 2013 Fullsix S.p.A. e Fullplan S.r.l. hanno stipulato un accordo che prevede, al fine di accedere da parte di entrambe le società all'istituto del "consolidato fiscale nazione" di cui agli artt. 117-129 del D.p.R. 917/1986, l'esercizio e la prescritta comunicazione all'autorità tributaria della opzione per il menzionato consolidato da parte di entrambe le società. L'accordo disciplina i reciproci obblighi di comunicazione tra le società, prevede impegni a porre in essere determinati adempimenti prescritti dalla vigente disciplina tributaria e regola alcuni aspetti delle imputazioni a ciascuna delle società stipulanti dei previsti effetti derivanti dall'applicazione del regime del consolidato fiscale.

L'accordo prevede che, nel permanere del controllo di Fullsix S.p.A. su Fullplan S.r.l., l'opzione per il consolidato fiscale dura tre esercizi sociali ed è irrevocabile, e che tale opzione possa successivamente essere rinnovata. L'accordo è soggetto ad automatica risoluzione al venir meno del controllo di Fullsix S.p.A. su Fullplan S.r.l.;

- 6) Fullsix e Fullplan (DMC) sono parti di un accordo stipulato in data 12 luglio 2012 volto a disciplinare alcuni aspetti dei rapporti economici dedotti da DMC in contenzioso avverso la Alitalia in A.S. nonché verso diversi Ministeri Italiani, come risultanti ad esito delle varie procedure giudiziarie intraprese o, comunque, a chiusura della menzionata Procedura di Amministrazione Straordinaria.

Nell'ambito di tale accordo, in riferimento alla insinuazione al passivo della procedura di Amministrazione Straordinaria di Alitalia, sono previsti tra le parti i seguenti pagamenti:

- nel caso in cui le somme spettanti a Fullplan venissero determinate in misura inferiore (o risultassero inferiori) a euro 537 migliaia, Fullsix dovrà corrispondere a Fullplan la differenza fino a concorrenza di euro 537 migliaia;
- nel caso in cui le somme spettanti a Fullplan venissero determinate (o risultassero) superiori a euro 537 migliaia, Fullplan dovrà corrispondere a Fullsix l'eccedenza rispetto alla soglia di euro 537 migliaia.

In riferimento invece alla class action cui ha aderito Fullplan, attualmente oggetto di ricorsi presso istanze giudiziarie sovranazionali, volta ad ottenere dallo Stato italiano il risarcimento dei danni patiti in conseguenza della ammissione di Alitalia all'Amministrazione Straordinaria (e, pertanto, in ragione della denegata continuità aziendale con CAI-Alitalia), sono previsti tra le parti i seguenti pagamenti:

- nel caso in cui le somme liquidate in favore di Fullplan da qualsiasi organo giudiziario venissero determinate in misura inferiore (o risultassero inferiori) a euro 527 migliaia, Fullsix dovrà corrispondere a Fullplan la differenza, fino a concorrenza di euro 527 migliaia;
- nel caso in cui le somme liquidate in favore di Fullplan da qualsiasi organo giudiziario venissero determinate in misura superiore (o risultassero superiori) a euro 527 migliaia, Fullplan dovrà corrispondere a Fullsix l'eccedenza rispetto alla soglia di euro 527 migliaia.



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 sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano

L'operazione di conferimento delle partecipazioni in FullDigi e FullPlan non comporta effetti significativi sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività di FullSix, né sulla tipologia di *business* svolto dall'Emittente medesimo, in quanto le attività delle società conferite rimarranno nell'ambito del Gruppo FullSix attraverso l'acquisizione della partecipazione di controllo nella società Softec. Pertanto, non viene modificata l'attività di FullSix per effetto dell'operazione di conferimento.

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

Anche alla luce di quanto descritto al precedente paragrafo 3.1, l'operazione di conferimento non determina alcuna implicazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi fra le imprese del Gruppo facenti capo all'Emittente, in quanto l'attuale prestazione di servizi centrali quali Amministrazione, Finanza e Controllo, Consulenza Societaria e Legale, Amministrazione del Personale, Acquisti e Servizi Generali, verranno mantenuti ed estesi anche alla società Softec.



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

4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi a FullDigi e FullPlan

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici, patrimoniali e finanziari pro-forma di FullDigi e FullPlan alla data del 30 giugno 2015.

Stato Patrimoniale

FULLDIGI	
(euro)	30/06/2015
ATTIVITA'	
Altre attività immateriali	3.723.818
Attività immateriali	3.723.818
Attività materiali	
Totale attività non correnti	3.723.818
Lavori in corso su ordinazione	441.463
Crediti commerciali	
Crediti vs Controllante	224.531
Altri crediti	
Ratei e risconti attivi	4.201
Disponibilità liquide	100.000
Totale attività correnti	770.195
TOTALE ATTIVITA'	4.494.014
PATRIMONIO NETTO	
	30/06/2015
Capitale	1.500.000
Altre riserve	2.080.000
Utili (perdite) a nuovo	
Utile (perdita) dell'esercizio	(310)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.579.690
PASSIVITA'	
Benefici ai dipendenti	321.269
Totale passività non correnti	321.269
Fondi per rischi ed oneri	
Debiti commerciali a breve termine	
Debiti vs controllante	310
Altre passività correnti	326.912
Debiti vs banche	
Ratei e risconti passivi	265.833
Totale passività correnti	593.055
TOTALE PASSIVITA'	914.323
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	4.494.014

**FULLPLAN**

(euro)	30/06/2015
ATTIVITA'	
Altre attività immateriali	
Attività immateriali	0
Attività materiali	2.959
Totale attività non correnti	2.959
Lavori in corso su ordinazione	70.773
Crediti commerciali	944.893
Crediti vs Controllante	705.493
Crediti tributari	11.116
Ratei e risconti attivi	21.607
Disponibilità liquide	52
Totale attività correnti	1.753.934
TOTALE ATTIVITA'	1.756.893
PATRIMONIO NETTO	
30/06/2015	
Capitale	57.213
Riserva legale	46.065
Altre riserve	811.212
Utili (perdite) a nuovo	225.763
Utile (perdita) dell'esercizio	18.907
TOTALE PATRIMONIO NETTO	1.159.160
PASSIVITA'	
Benefici ai dipendenti	36.039
Totale passività non correnti	36.039
Fondi per rischi ed oneri	
Debiti commerciali a breve termine	274.124
Debiti vs controllante	138.500
Debiti tributari	30.704
Debiti vs istituti di previdenza e di sicurezza sociale	13.750
Altre passività correnti	75.538
Debiti vs banche	518
Ratei e risconti passivi	28.560
Totale passività correnti	561.695
TOTALE PASSIVITA'	597.734
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.756.893



Conto Economico

FULLDIGI	
(euro)	30/06/2015
Ricavi netti	
Totale Ricavi netti	-
Costo del lavoro	
Costo dei servizi	
Ammortamenti	
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	
Oneri di ristrutturazione del personale	
Altri costi operativi netti	(310)
Accantonamenti e svalutazioni	
Risultato operativo	(310)
Proventi finanziari	
Oneri finanziari	
Proventi straordinari	
Oneri straordinari	
Risultato ante imposte	(310)
Imposte	
Risultato netto del periodo	(310)

FULLPLAN	
(euro)	30/06/2015
Ricavi netti	657.722
Totale Ricavi netti	657.722
Costo del lavoro	(283.789)
Costo dei servizi	(371.212)
Ammortamenti	(951)
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	
Oneri di ristrutturazione del personale	
Altri costi operativi netti	(1.962)
Accantonamenti e svalutazioni	
Risultato operativo	(193)
Proventi finanziari	3.093
Oneri finanziari	
Proventi straordinari	25.433
Oneri straordinari	(336)
Risultato ante imposte	27.997
Imposte	(9.090)
Risultato netto del periodo	18.907



Posizione finanziaria netta

FULLDIGI

30/06/2015	di cui parti correlate	(euro)	31/12/2014	di cui parti correlate	variazione
			n.a.		
100.000		Disponibilità liquide			100
-		Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa			-
		Crediti finanziari verso controllante per cashpooling			-
		Debiti verso banche per anticipo fatture			-
		Debiti finanziari verso terzi a breve termine			-
100.000	-	Posizione finanziaria netta a breve termine	-	-	100
-		Depositi bancari vincolati	-		-
		Depositi cauzionali a medio-lungo termine			-
		Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine			-
-	-	Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	-	-	-
100.000	-	Posizione finanziaria netta		-	100

FULLPLAN

30/06/2015	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2014	di cui parti correlate	variazione
52		Disponibilità liquide	52		100
-		Depositi bancari a breve termine a scadenza fissa			-
700.279		Crediti finanziari verso controllante per cashpooling	1.004.280		-
(518)		Debiti verso banche	(498)		-
		Debiti finanziari verso terzi a breve termine			-
699.813	-	Posizione finanziaria netta a breve termine	1.003.834	-	100
-		Depositi bancari vincolati	-		-
		Depositi cauzionali a medio-lungo termine			-
		Debiti finanziari verso terzi a medio-lungo termine			-
-	-	Posizione finanziaria netta a medio-lungo termine	-	-	-
699.813	-	Posizione finanziaria netta	1.003.834	-	100



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 delle attività conferite erano già inclusi nel Bilancio consolidato del Gruppo FullSix al 31 dicembre 2014 e riportati nel Bilancio consolidato del Gruppo FullSix al 30 giugno 2015.



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

6.1 Andamento del Gruppo FullSix nel primo semestre dell'esercizio 2015

Il primo semestre dell'esercizio 2015 ha registrato un risultato netto di competenza del gruppo negativo e pari ad euro 207 migliaia dopo aver effettuato ammortamenti ed accantonamenti per euro 276 migliaia e aver speso oneri straordinari per euro 294 migliaia. I risultati economici del primo semestre 2015 sono i seguenti:

- ricavi netti in aumento del 43% (euro 3.393 migliaia in valore assoluto) rispetto al primo semestre dell'esercizio 2014, risultato della gestione ordinaria positivo pari ad euro 365 migliaia (3,2% in rapporto ai ricavi netti);
- EBITDA positivo per euro 553 migliaia (4,9%); EBIT positivo per euro 277 migliaia (2,5%); risultato netto di competenza del gruppo negativo per euro 207 migliaia (-1,8%).

Si segnala un miglioramento sostanziale della gestione caratteristica rispetto al I° semestre 2014 testimoniata dal posizionamento in territorio positivo di tutti gli indicatori economici ad eccezione della redditività netta che è stata compromessa dalla svalutazione dell'avviamento nella controllata brasiliana per euro 294 migliaia. Nella valutazione dei risultati economici non si può tuttavia non tener conto che la congiuntura del primo semestre 2015 è risultata ancora debole, sia nel comparto degli investimenti pubblicitari e delle applicazioni per il marketing digitale, sia nel comparto del *testing* per la telefonia cellulare, in Italia come in Brasile.

Sotto il profilo patrimoniale si evidenzia che la posizione finanziaria netta consolidata al 30 giugno 2015 è negativa e pari ad euro 1.626 migliaia, in miglioramento per euro 1.350 migliaia rispetto al 31 dicembre 2014 quando registrava un valore negativo pari ad euro 2.976 migliaia. Si segnala inoltre una decisa contrazione del capitale circolante netto che passa da euro 2.976 migliaia del 31 dicembre 2014 ad euro 2.138 migliaia al 30 giugno 2015.

6.2 Evoluzione prevedibile della gestione del Gruppo FullSix

I risultati della gestione caratteristica del Gruppo FullSix nel primo semestre 2015 sono incoraggianti soprattutto alla luce del difficile quadro congiunturale che non mostra ancora una significativa ripresa degli investimenti da parte dei clienti del gruppo negli ambiti caratteristici in cui opera. Pur nel contesto economico delineato, il management rimane concentrato nel raggiungimento dell'obiettivo dell'economicità della gestione per l'intero esercizio 2015. Le linee strategiche che si intendono perseguire sono, da un lato volte ad aumentare il perimetro dei ricavi attraverso operazioni straordinarie nell'ambito di procedure concorsuali di aziende concorrenti in difficoltà, dall'altro a procedere nel perseguimento degli obiettivi economici e finanziari previsti dal budget 2015 approvato dal consiglio di amministrazione il 28 gennaio 2015.

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



Allegati

Perizie e relazioni a supporto dell'operazione

- Relazione Mazars S.p.A. su procedure di verifica concordate
- Perizia di stima redatta ai sensi dell'art. 2343-ter, c.2, lett. b) del codice civile concernente la valutazione della partecipazione detenuta da FullSix S.p.A. in FullDigi S.r.l. oggetto di conferimento a Softec S.p.A.
- Perizia di stima redatta ai sensi dell'art. 2343-ter, c.2, lett. b) del codice civile concernente la valutazione della partecipazione detenuta da FullSix S.p.A. in FullPlan S.r.l. oggetto di conferimento a Softec S.p.A.
- Relazione di Revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo FullSix al 30 giugno 2015