

Comunicato stampa ai sensi dell'art. 154-ter, comma 7, D. Lgs. n. 58/1998

Milano, 15 aprile 2013

Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (di seguito "la Società", "Sintesi" o la "Capogruppo"), su richiesta della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (di seguito "Consob" e/o "l'Autorità"), rende noto quanto segue.

Premesso che:

- Consob ha comunicato a Sintesi, con nota del 21 gennaio 2013, che in esito all'attività istruttoria erano emerse ipotesi di non conformità dei bilanci d'esercizio e consolidato della Società chiusi al 31 dicembre 2011 nonché del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 ai principi contabili applicabili, con specifico riguardo alle modalità di valutazione degli avviamenti e delle partecipazioni nonché alle modalità di consolidamento;
- Consob ha inoltre comunicato a Investimenti e Sviluppo S.p.A. (di seguito "Investimenti e Sviluppo"), società controllata da Sintesi, con nota del 21 gennaio 2013, che sempre in esito all'attività istruttoria erano emerse ipotesi di non conformità dei bilanci d'esercizio e consolidato di Investimenti e Sviluppo chiusi al 31 dicembre 2011 nonché del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 ai principi contabili applicabili, con specifico riguardo alle modalità di valutazione delle partecipazioni, alle modalità di consolidamento nonché alla informativa relativa agli avviamenti;
- La partecipazione detenuta da Sintesi in Investimenti e Sviluppo costituisce una componente di investimento importante e significativa della Società e pertanto le ipotesi di criticità dei bilanci di Investimenti e Sviluppo rilevate dall'Autorità si riflettono sui bilanci della Società;
- In data 5 febbraio 2013 Sintesi e Investimenti e Sviluppo hanno trasmesso a Consob le proprie considerazioni in ordine ai fatti e alle circostanze di cui sopra con separate note, evidenziando la non condivisione dei rilievi posti da Consob;
- Consob in data 13 marzo 2013 ha assunto la delibera n. 18499 (di seguito la "Delibera Consob Investimenti e Sviluppo"), trasmessa in data 14 marzo 2013 a Investimenti e Sviluppo, avente ad oggetto l'accertamento della non conformità dei bilanci d'esercizio e consolidato di Investimenti e Sviluppo chiusi al 31 dicembre 2011 nonché del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2012, alle norme che ne disciplinano la redazione.

Tutto ciò premesso, si informa che Consob, in data 13 marzo 2013, ha assunto la delibera n. 18498 (di seguito la "Delibera Consob Sintesi"), trasmessa in data 14 marzo 2013 alla Società, avente ad oggetto l'accertamento della non conformità dei bilanci d'esercizio e consolidato di Sintesi al 31 dicembre 2011 nonché del bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 alle norme che ne disciplinano la redazione e ha richiesto alla Società di rendere noti, ai sensi dell'art. 154-ter, comma 7 del D. Lgs. 58/98, i seguenti elementi di informazione:

- a) le carenze e le criticità rilevate da Consob in ordine alla correttezza contabile dei bilanci di cui sopra;

Sintesi spa
Via V. Locchi 3
20156 Milano
Tel. +39 02 00646720
Fax +39 02 00646730
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 708.940,67 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano,
Partita IVA 129592030154
Società soggetta a direzione e coordinamento
di AC Holding S.r.l.

- b) i principi contabili internazionali applicabili e le violazioni riscontrate al riguardo;
- c) l'illustrazione in un'apposita situazione economico-patrimoniale consolidata pro-forma, corredata dei dati comparativi, degli effetti che una contabilizzazione conforme alle regole avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale, sul conto economico e sul patrimonio netto dell'esercizio 2011, nonché per il primo semestre 2012, per il quale è stata fornita un'informativa errata;
- d) l'informativa richiesta dallo IAS 36 paragrafo 134.

In relazione agli elementi di informazione da diffondersi a cura della Società ai sensi della citata Delibera Consob Sintesi, la Società rende noto quanto qui di seguito esposto.

Differenze riscontrate da Consob in ordine alle rendicontazioni contabili di Sintesi al 31 dicembre 2011 e al 30 giugno 2012

Le carenze e criticità rilevate da Consob riguardano:

- quanto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2011

- a) il fatto che la Società, pur avendo deciso di identificare nel *fair value* dedotti i costi di vendita il valore recuperabile a cui confrontare il valore contabile dell'avviamento emerso nell'aggregazione della controllata Investimenti e Sviluppo, non ha considerato a supporto delle proprie valutazioni il prezzo di mercato e non ha fornito adeguata informativa e evidenze a supporto in relazione alla modalità di determinazione della stima del valore recuperabile;
- b) il fatto che la Società non abbia contabilizzato la partecipazione detenuta nella Moviemax Media Group S.p.A. (di seguito "Moviemax Media Group") secondo quanto previsto per le società collegate dal relativo principio contabile internazionale che prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo e successivamente la valutazione con il metodo del patrimonio netto;
- c) il fatto che le suddette criticità comportano come conseguenza la non conformità del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 al postulato che "*i bilanci devono presentare attendibilmente la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico e i flussi finanziari di un'entità*".

- quanto al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011

- a) il fatto che la Società, pur avendo deciso di identificare nel *fair value* dedotti i costi di vendita il valore recuperabile a cui confrontare il valore contabile della partecipazione detenuta nella controllata Investimenti e Sviluppo, non ha considerato a supporto delle proprie valutazioni il prezzo di mercato e non ha fornito adeguata informativa e evidenze a supporto in relazione alla modalità di determinazione della stima del valore recuperabile;
- b) il fatto che la suddetta criticità comporta come conseguenza la non conformità del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 al postulato che "*i bilanci devono presentare*

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

attendibilmente la situazione patrimoniale, finanziaria ed il risultato economico e i flussi finanziari di un'entità".

- quanto al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012
- a) il fatto che la Società, pur avendo deciso di identificare nel *fair value* dedotti i costi di vendita il valore recuperabile a cui confrontare il valore contabile dell'avviamento emerso nell'aggregazione della controllata Investimenti e Sviluppo, non ha considerato a supporto delle proprie valutazioni il prezzo di mercato e non ha fornito adeguata informativa e evidenze a supporto in relazione alla modalità di determinazione della stima del valore recuperabile;
- b) il fatto che la valutazione dell'avviamento relativo alla partecipazione nella Moviemax non è conforme all'IFRS 3 "Aggregazioni aziendali", par. 42, per la mancata rideterminazione al *fair value* del pacchetto azionario passato da partecipazione collegata a controllata e che le informazioni fornite relativamente all'*impairment test* dell'avviamento di Moviemax Italia S.r.l. iscritto nel bilancio di Moviemax non sono conformi allo IAS 36 "Riduzione di valore delle attività";
- c) il fatto che l'effettivo controllo sulla Moviemax Media Group fosse antecedente rispetto a quanto ritenuto e dichiarato dalla Società.

I principi contabili internazionali applicabili in merito alle differenze riscontrate al riguardo da Consob

La Consob ha ritenuto che:

- quanto al bilancio consolidato al 31 dicembre 2011
 - a) la valutazione dell'avviamento relativo alla partecipazione nella Investimenti e Sviluppo e le informazioni fornite relativamente all'*impairment test* dell'avviamento stesso non sono conformi allo IAS 36 "Riduzione di valore delle attività";
 - b) la valutazione della partecipazione di collegamento della Moviemax Media Group non è conforme allo IAS 28 "Partecipazioni in società collegate";
 - c) la mancata applicazione dello IAS 36 e dello IAS 28 comporta come conseguenza la non conformità del bilancio consolidato della Società al paragrafo 15 dello IAS 1 "Presentazione del bilancio".
- quanto al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011
 - a) la valutazione della partecipazione nella Investimenti e Sviluppo e le informazioni fornite relativamente all'*impairment test* della partecipazione non sono conformi allo IAS 36 "Riduzione di valore delle attività";
 - b) la mancata applicazione dello IAS 36 comporta come conseguenza la non conformità del bilancio d'esercizio della Società al paragrafo 15 dello IAS 1 "Presentazione del bilancio".

- quanto al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2012
 - a) la valutazione dell'avviamento relativo alla partecipazione nella Investimenti e Sviluppo e le informazioni fornite relativamente all'*impairment test* dell'avviamento stesso non sono conformi allo IAS 36 "Riduzione di valore delle attività";
 - b) la valutazione dell'avviamento relativo alla partecipazione nella Moviemax Media Group e le informazioni fornite relativamente all'*impairment test* dell'avviamento stesso non sono conformi rispettivamente all'IFRS 3 "Aggregazioni aziendali" e allo IAS 36 "Riduzione di valore delle attività";
 - c) il consolidamento di Moviemax Media Group non è conforme allo IAS 27 "Bilancio consolidato e separato";
 - d) la mancata applicazione dello IAS 36, dell'IFRS 3 e dello IAS 27 comporta come conseguenza la non conformità del bilancio consolidato della Società allo IAS 34 "Bilanci intermedi" e allo IAS 1 "Presentazione del bilancio".

Situazioni economico-patrimoniali consolidate pro-forma corredate dei dati comparativi

Per quanto sopra, a richiesta di Consob, negli schemi economico-patrimoniali individuali e consolidati pro-forma di Sintesi allegati al presente comunicato stampa, si illustrano in termini comparativi gli effetti che una contabilizzazione conforme a quanto indicato da Consob avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale della Società, sul conto economico e sul patrimonio netto dell'esercizio 2011 nonché per il primo semestre 2012.

Il presente comunicato stampa deve esser letto congiuntamente ai bilanci di esercizio e consolidato di Sintesi al 31 dicembre 2011 nonché al bilancio semestrale abbreviato al 30 giugno 2012 già disponibili sul sito internet della Società (www.sinpar.it) alla sezione "Investor relations – Bilanci e relazioni".

Si rammenta che la summenzionata Delibera Consob Sintesi sarà pubblicata sul sito internet dell'Autorità (www.consob.it), nonché nel Bollettino della Consob.

Giorgia Bedoni, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Sintesi, attesta, ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2, del TUF che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato stampa, diversa dai dati pro-forma, corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Allegati:

- a) Situazione economico-patrimoniale d'esercizio pro-forma di Sintesi, corredata dei dati comparativi, degli effetti che una contabilizzazione conforme a quanto indicato da Consob avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale della Società, sul conto economico e sul patrimonio netto dell'esercizio 2011;
- b) Situazione economico-patrimoniale consolidata pro-forma di Sintesi, corredata dei dati comparativi, degli effetti che una contabilizzazione conforme a quanto indicato da Consob avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale della Società, sul conto economico e sul patrimonio netto dell'esercizio 2011;
- c) Situazione economico-patrimoniale consolidata semestrale abbreviata pro-forma di Sintesi, corredata dei dati comparativi, degli effetti che una contabilizzazione conforme a quanto indicato da Consob avrebbe prodotto sulla situazione patrimoniale della Società, sul conto economico e sul patrimonio netto al 30 giugno 2012.

SINTESI Società di Investimenti e Partecipazioni S.P.A.

Sintesi S.p.A. è una società quotata alla Borsa Italiana. Opera sul mercato con una strategia comparabile a quella di un fondo di *private equity*, aperto a investitori istituzionali e *retail*, con una dotazione di capitale permanente che consente di non avere vincoli temporali di investimento. Obiettivo della Società è quello di realizzare un progetto strategico di ampio respiro finalizzato a dar vita ad un gruppo focalizzato nelle attività di investimento stabile nei settori del *private equity* e del *real estate*. Maggiori informazioni sono disponibili sul sito www.sinpar.it.

Per ulteriori informazioni contattare:

Sara Colombo

Ufficio Investor Relations

Tel. +39 02 00646720

Allegato "A"

Situazione economico-patrimoniale pro-forma di Sintesi al 31 dicembre 2011, corredata dei dati comparativi

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA ATTIVA INDIVIDUALE DI SINTESI S.P.A.

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011 pubblicata in data 19 aprile 2012)

<i>(importi in unità di euro)</i>	31/12/2011 pubblicato	Rettifiche	31/12/11 rideterminato	31/12/10
Attività immateriali	11.073		11.073	19.017
Attività materiali	70.484		70.484	114.011
Investimenti immobiliari	822.500		822.500	543.840
Partecipazioni in società controllate	6.000.000	(4.527.982)	1.472.018	0
Partecipazioni in società collegate	0		0	0
Altre attività finanziarie non correnti	75.908		75.908	684.226
Crediti per imposte anticipate	0		0	0
Totale attività non correnti	6.979.965	(4.527.982)	2.451.983	1.361.094
Crediti verso controllate per versamenti c/futuro aucap	1.150.000		1.150.000	0
Crediti verso società controllate	249.268		249.268	194.288
Altre attività correnti	1.941.531		1.941.531	612.418
Crediti commerciali	187.678		187.678	314.983
Crediti finanziari correnti	0		0	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	220.124		220.124	160.885
Totale attività correnti	3.748.601	0	3.748.601	1.282.574
Attività destinate alla dismissione	-			2.544.123
TOTALE ATTIVO	10.728.565	(4.527.982)	6.200.583	5.187.791

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA PASSIVA INDIVIDUALE DI SINTESI S.P.A.

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011 pubblicata in data 19 aprile 2012)

<i>(importi in unità di euro)</i>	31/12/2011 pubblicato	Rettifiche	31/12/11 rideterminato	31/12/10
Capitale sociale	120.000		120.000	9.403.100
Riserva sovrapprezzo azioni	0		0	47.999
Versamento soci c/ futuro aum cap	9.242.820		9.242.820	
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(4.801.961)		(4.801.961)	763.414
Risultato del periodo	(2.512.623)	(4.527.982)	(7.040.605)	(15.071.040)
Patrimonio netto di Gruppo	2.048.236	(4.527.982)	(2.479.746)	(4.856.528)
Fondi del personale	22.228		22.228	36.437
Fondi rischi e oneri	731.000		731.000	28.359
Debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti	1.710.000		1.710.000	926.227
Altri debiti non correnti	74.285		74.285	96.426
Totale passività non correnti	2.537.513	0	2.537.513	1.087.449
Fondi rischi e oneri	-			768.000
Altri debiti correnti	3.142.656		3.142.656	3.157.685
Debiti commerciali	2.836.365		2.836.365	3.790.861
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	163.795		163.795	1.240.324
Totale passività correnti	6.142.816	0	6.142.816	8.956.870
TOTALE PASSIVO	8.680.329	0	8.680.329	10.044.319
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	10.728.565	(4.527.982)	6.200.583	5.187.791

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DI SINTESI S.P.A.

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011 pubblicata in data 19 aprile 2012)

<i>(importi in unità di euro)</i>	31/12/2011 pubblicato	Rettifiche	31/12/11 rideterminato	31/12/10
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	32.177		32.177	149.454
Altri ricavi e proventi	1.225.261		1.225.261	531.358
Costi per servizi	(2.224.003)		(2.224.003)	(4.847.874)
Costi del personale	(499.542)		(499.542)	(535.430)
Altri costi operativi	(325.719)		(325.719)	(61.209)
Margine operativo lordo	(1.791.825)	0	(1.791.825)	(4.763.801)
Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari	(29.375)		(29.375)	(34.239)
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	(7.944)		(7.944)	(7.944)
Accantonamenti e svalutazioni	(11.930)		(11.930)	(914.060)
Rettifiche di valore su partecipazioni	(406.911)	(4.527.982)	(4.934.893)	(9.095.939)
Risultato operativo	(2.247.986)	(4.527.982)	(6.775.968)	(14.815.983)
Proventi finanziari	9.974		9.974	25.830
Oneri finanziari	(274.612)		(274.612)	(280.887)
Risultato prima delle imposte	(2.512.624)	(4.527.982)	(7.040.606)	(15.071.040)
Imposte correnti e differite	0	0	0	0
Risultato netto	(2.512.624)	(4.527.982)	(7.040.606)	(15.071.040)
Altre componenti di conto economico complessivo	0	0	0	0
Risultato di conto economico complessivo	(2.512.624)	(4.527.982)	(7.040.606)	(15.071.040)

Le rettifiche iscritte nello stato patrimoniale e nel conto economico concernono la svalutazione del valore della partecipazione di controllo detenuta in Investimenti e Sviluppo al valore di mercato, determinato applicando al numero delle azioni possedute da Sintesi, pari a n. 3.776.341, il corrispondente valore della quotazione al 31 dicembre 2011, pari a Euro 0,3898.

Il valore contabile della partecipazione, iscritta per Euro 6.000 migliaia, è stato quindi adeguato al *fair value* alla data di riferimento del bilancio.

A seguito della suddetta svalutazione il patrimonio netto rideterminato presenta, al 31 dicembre 2011, un saldo negativo di Euro 2.480 migliaia configurandosi quindi la fattispecie richiamata dall'art.2447 del Codice Civile.

Tale situazione di deficit patrimoniale è stata sanata attraverso l'aumento di capitale, per Euro 4.999 migliaia, sottoscritto integralmente a fine esercizio 2012.

Gli Amministratori hanno ritenuto opportuno in via prudenziale adottare il medesimo criterio di valutazione della partecipazione di controllo detenuta in Investimenti e Sviluppo anche con riferimento al progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012, moltiplicando il numero delle azioni possedute per il valore della quotazione del titolo al 31 dicembre 2012.

Ciò anche in presenza di un esercizio di impairment test sulla medesima partecipazione, le cui risultanze hanno evidenziato un valore recuperabile, identificato nel valore d'uso, ampiamente superiore rispetto al precedente valore di iscrizione in bilancio.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011 pubblicata in data 19 aprile 2012)

(importi in migliaia di euro)

Patrimonio netto	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo	Altre riserve	Riserva IAS	Utile (perdite) a nuovo	Sub Totale	Utile (perdita) d'esercizio	Patrimonio netto
	<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>d</i>	<i>e</i>	<i>f=c+d+e</i>	<i>g</i>	<i>h=a+b+f+g</i>
Saldi al 31 dicembre 2010	9.403	48	<i>811</i>	<i>(48)</i>	-	763	(15.071)	(4.857)
Riporto a nuovo perdita					<i>(15.071)</i>	(15.071)	15.071	-
Aumenti di capitale al netto costi aumento capitale	1.200		<i>(1.025)</i>			(1.025)		175
Versamento socio c/aumento capitale			<i>9.243</i>			9.243		9.243
Riduzione capitale e utilizzo riserva c/copertura perdita	<i>(10.483)</i>	<i>(48)</i>			<i>10.531</i>	10.531		
Rettifiche							(4.528)	(4.258)
Risultato al 31 dicembre 2011						-	<i>(2.513)</i>	(2.513)
Saldi al 31 dicembre 2011 rideterminato	120	-	<i>9.029</i>	<i>(48)</i>	<i>(4.540)</i>	4.441	(7.041)	(2.480)

PERDITA PER AZIONE DI SINTESI S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2011

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011 pubblicata in data 19 aprile 2012)

(importi in migliaia di euro)

31/12/11 pubblicato 31/12/11 rideterminato

Utile (perdita) d'esercizio Sintesi	(2.513)	(7.040)
Numero medio ponderato delle azioni in circolazione	1.374	1.374
Utile (perdita) per azione	(1,83)	(5,12)

Informativa richiesta ai sensi dello IAS 36 paragrafo 134

La partecipazione di controllo in Investimenti e Sviluppo è iscritta nel bilancio separato della Società per Euro 6.000 migliaia.

Il valore recuperabile dell'investimento è stato identificato nel *fair value* al netto dei costi di vendita. Nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 rideterminato come richiesto da Consob, il *fair value* al netto dei costi di vendita è stato definito utilizzando il prezzo di mercato al 31 dicembre 2011.

L'eccedenza del valore contabile rispetto al valore recuperabile, pari a Euro 4.528 migliaia, è stata interamente svalutata.

Allegato "B"

Situazione economico-patrimoniale consolidata pro-forma di Sintesi al 31 dicembre 2011, corredata dei dati comparativi

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA ATTIVA CONSOLIDATA

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011 pubblicata in data 19 aprile 2012)

(importi in migliaia di euro)	31/12/2011 pubblicato	Rettifiche	31/12/11 rideterminato	31/12/10
Attività immateriali	3.669	(3.648)	21	32
Terreni e fabbricati	1.233		1.233	3.927
Impianti e macchinari	1		1	1.603
Altre immobilizzazioni materiali	171		171	254
Investimenti immobiliari	823		823	544
Immobilizzazioni finanziarie	70		70	0
Altre partecipazioni	4.067	(2.330)	1.737	1
Attività finanziarie non correnti	8.177		8.177	720
Totale attività non correnti	18.210	(5.978)	12.232	7.081
Altre attività correnti	4.038	(880)	3.158	757
Rimanenze	0			559
Crediti commerciali	188		188	1.500
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	294		294	163
Totale attività correnti	4.520	(880)	3.640	2.979
Attività destinate alla dismissione	0	0	0	232
TOTALE ATTIVO	22.730	(6.858)	15.872	10.292

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA PASSIVA CONSOLIDATA

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011 pubblicata in data 19 aprile 2012)

(importi in migliaia di euro)	31/12/2011 pubblicato	Rettifiche	31/12/11 rideterminato	31/12/10
Capitale sociale	120		120	9.403
Riserva sovrapprezzo azioni	0		0	48
Versamento soci conto futuro aumento capitale	9.243		9.243	0
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(4.319)	(482)	(4.801)	(7.563)
Risultato del periodo	(3.012)	(4.528)	(7.540)	(9.455)
<i>Patrimonio di pertinenza del Gruppo</i>	<i>2.032</i>	<i>(5.010)</i>	<i>(2.978)</i>	<i>(7.567)</i>
Riserve di pertinenza di terzi	7.544	(1.848)	5.696	0
Risultato del periodo di pertinenza di terzi	(1.166)		(1.166)	0
<i>Patrimonio di pertinenza di terzi</i>	<i>6.378</i>	<i>(1.848)</i>	<i>4.530</i>	<i>0</i>
Totale patrimonio netto	8.410	(6.858)	1.552	(7.567)
Fondi del personale	44		44	497
Fondi rischi e oneri non correnti	731		731	28
Imposte differite passive	-		0	51
Debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti	2.885		2.885	1.956
Altri debiti non correnti	74		74	486
Strumenti derivati valutati al fair value	-		0	28
Totale passività non correnti	3.734	0	3.734	3.046
Fondi rischi e oneri correnti	588		588	0
Altri debiti correnti	3.363		3.363	4.118
Debiti commerciali	3.718		3.718	7.929
Debiti verso banche e altre passività finanziarie correnti	2.918		2.918	2.766
Totale passività correnti	10.586	0	10.586	14.813
TOTALE PASSIVO	14.320	0	14.320	17.859
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	22.730	(6.858)	15.872	10.292

Le rettifiche iscritte nello stato patrimoniale consolidato riflettono il superamento delle carenze rilevate dalla Consob nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2011 con riferimento anche alla controllata Investimenti e Sviluppo.

PROSPETTO CONSOLIDATO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011 pubblicata in data 19 aprile 2012)

(importi in migliaia di euro)	31/12/2011 pubblicato	Rettifiche	31/12/11 rideterminato	31/12/10
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	32		32	5.064
Altri ricavi e proventi	1.225		1.225	790
(Decremento) incremento delle rimanenze	0		0	390
Costi per materie prime e materiali di consumo	0		0	(2.788)
Costi per servizi	(2.688)		(2.688)	(7.471)
Costi del personale	(662)		(662)	(1.716)
Altri costi operativi	(946)		(946)	(147)
Margine operativo lordo	(3.039)	0	(3.039)	(5.878)
Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari	(84)		(84)	(965)
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	(12)		(12)	(18)
Accantonamenti e svalutazioni	(1.165)	(4.528)	(5.693)	(241)
Rettifiche di valore su partecipazioni	(770)		(770)	0
Risultato operativo	(5.070)	(4.528)	(9.598)	(7.102)
Proventi finanziari	5		5	6
Oneri finanziari	(312)		(312)	(478)
Quota di risultato società collegate	0		0	(994)
Risultato prima delle imposte	(5.376)	(4.528)	(9.905)	(8.568)
Imposte sul reddito	0	0	0	(887)
Risultato derivante dall'attività di funzionamento	(5.376)	(4.528)	(9.905)	(9.455)
Attività in via di dismissione	1.199	0	1.199	0
Risultato complessivo dell'esercizio	(4.177)	(4.528)	(8.706)	(9.455)
Risultato di pertinenza di terzi	(1.166)	0	(1.166)	0
Risultato netto di Gruppo	(3.012)	(4.528)	(7.540)	(9.455)
Altre componenti di conto economico complessivo	0	0	0	0
Risultato di conto economico complessivo	(3.012)	(4.528)	(7.540)	(9.455)
Risultato di conto economico complessivo di pertinenza di terzi	0	0	0	0
Risultato di conto economico complessivo di Gruppo	(3.012)	(4.528)	(7.540)	(9.455)

Le rettifiche iscritte nel conto economico concernono la svalutazione integrale del valore dell'avviamento relativo alla partecipazione di controllo detenuta in Investimenti e Sviluppo, pari a Euro 3.648 migliaia, nonché la svalutazione delle altre attività correnti di quest'ultima, per Euro 880 migliaia, a concorrenza del valore totale della perdita di valore.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011 pubblicata in data 19 aprile 2012)

(importi in migliaia di euro)

Patrimonio netto	Capitale sociale	Riserva sovrapp.	Altre riserve	Utile (perdite) a nuovo	Sub Totale	Utile (perdita) d'esercizio	Patrim. netto	Patrim. di terzi	Risultato di terzi	Patrimonio netto consolidato
Saldi al 31 dicembre 2010	9.403	48	(652)	(6.911)	(7.563)	(9.455)	(7.567)			(7.567)
Riporto a nuovo perdita				(9.455)	(9.455)	9.455	0			0
Aumenti di capitale al netto dei relativi costi per aumenti di capitale	1.200		(1.294)		(1.294)		(94)			(94)
Versamento socio c/aumento capitale			9.443		9.443		9.443			9.443
Cessione partecipazione RPX Ambiente Srl				407	407		407			407
Riserva da valutazione			(224)		(224)		(224)			(224)
Copertura perdite	(10.483)	(48)		10.531	10.531		0			0
Consolidamento Gruppo Investimenti e Sviluppo			1.709	888	2.597		2.597			2.597
Differenza di consolidamento			482		482		482			482
Patrimonio di terzi					0		0	7.544		7.544
Altri movimenti			261	(261)	0					0
Rettifiche			(482)		(482)	(4.528)	(5.010)	(1.848)		(6.858)
Perdita complessiva al 31 dicembre 2011						(3.012)	(3.012)		(1.166)	(4.178)
Saldi al 31 dicembre 2011 rideterminati	120	0	9.243	(4.801)	4.442	(7.540)	(2.978)	5.696	(1.166)	1.552

PERDITA PER AZIONE CONSOLIDATA AL 31 DICEMBRE 2011

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2011 pubblicata in data 19 aprile 2012)

(importi in migliaia di euro)

31/12/11 pubblicato **31/12/11 rideterminato**

Perdita consolidata di gruppo	(3.012)	(7.540)
Numero medio ponderato delle azioni in circolazione	1.374	1.374
Perdita per azione consolidata	(2,19)	(5,49)

Informativa richiesta ai sensi dello IAS 36 paragrafo 134

L'avviamento determinato a seguito dell'aggregazione della controllata Investimenti e Sviluppo è iscritto nel bilancio consolidato della Società per Euro 3.648 migliaia.

Il valore recuperabile dell'avviamento è stato identificato nel *fair value* al netto dei costi di vendita.

Nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 rideterminato come richiesto da Consob, il *fair value* al netto dei costi di vendita è stato definito utilizzando il prezzo di mercato al 31 dicembre 2011.

A seguito di ciò il valore contabile dell'avviamento è stato interamente svalutato. Si è resa inoltre necessaria la svalutazione di parte delle altre attività correnti, per Euro 880 migliaia, a concorrenza dell'importo totale della perdita di valore.

Allegato "C"

Situazione economico-patrimoniale consolidata semestrale abbreviata pro-forma di Sintesi al 30 giugno 2012, corredata dei dati comparativi

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA ATTIVA CONSOLIDATA SEMESTRALE

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 pubblicata in data 29 agosto 2012)

(importi in migliaia di euro)	30/06/2012 pubblicato	Rettifiche	30/06/2012 rideterminato	31/12/11 rideterminato
Attività immateriali	31.824	(8.103)	23.721	21
Terreni e fabbricati	1.189	0	1.189	1.233
Altre immobilizzazioni materiali	256	0	256	172
Investimenti immobiliari	823	0	823	823
Immobilizzazioni finanziarie	86	0	86	70
Altre partecipazioni	384	0	384	1.737
Attività fiscali differite	2.233	0	2.233	0
Attività finanziarie non correnti	8.596	0	8.596	8.177
Crediti commerciali altri crediti	52	0	52	0
Totale attività non correnti	45.443	(8.103)	37.339	12.232
Altre attività correnti	2.503	(2.338)	165	3.158
Rimanenze	1.208	0	1.208	0
Crediti commerciali	9.591	0	9.591	188
Crediti d'imposta	717	0	717	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.067	0	5.067	294
Totale attività correnti	19.086	(2.338)	16.748	3.640
Attività destinate alla dismissione	-			0
TOTALE ATTIVO	64.529	(10.441)	54.088	15.872

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA PASSIVA CONSOLIDATA SEMESTRALE

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 pubblicata in data

29 agosto 2012)

(importi in migliaia di euro)	30/06/2012 pubblicato	Rettifiche	30/06/2012 rideterminato	31/12/11 rideterminato
Capitale sociale	120	0	120	120
Riserva sovrapprezzo azioni	0	0	0	0
Versamento soci conto futuro aumento capitale	9.243	0	9.243	9.243
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(6.992)	(5.894)	(12.886)	(4.801)
Risultato del periodo	(752)	(1.604)	(2.356)	(7.540)
<i>Patrimonio di pertinenza del Gruppo</i>	<i>1.619</i>	<i>(7.498)</i>	<i>(5.879)</i>	<i>(2.978)</i>
Riserve di terzi	6.662	(3.593)	3.069	5.696
Risultato del periodo di pertinenza di terzi	(2.163)	650	(1.513)	(1.166)
<i>Patrimonio di pertinenza di terzi</i>	<i>4.499</i>	<i>(2.943)</i>	<i>1.556</i>	<i>(4.530)</i>
Totale patrimonio netto	6.118	(10.441)	(4.323)	(1.522)
Fondi del personale	359	0	359	44
Fondi rischi e oneri non correnti	763	0	763	731
Debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti	2.850	0	2.850	2.885
Debiti commerciali non correnti	3.052	0	3.052	0
Altri debiti non correnti	70	0	70	74
Totale passività non correnti	7.094	0	7.094	3.734
Fondi rischi e oneri correnti	1.076	0	1.076	588
Altri debiti correnti	5.419	0	5.419	3.363
Debiti d'imposta	690	0	690	0
Debiti verso controllante	107	0	107	0
Debiti commerciali	16.175	0	16.175	3.718
Debiti verso banche e altre passività finanziarie correnti	27.850	0	27.850	2.918
Totale passività correnti	51.317	0	51.317	10.586
TOTALE PASSIVO	58.411	0	58.411	14.320
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	64.529	(10.441)	54.088	15.872

Le rettifiche iscritte nello stato patrimoniale consolidato riflettono il superamento delle carenze rilevate dalla Consob nel bilancio consolidato semestrale chiuso al 30 giugno 2012 con riferimento anche alla controllata Investimenti e Sviluppo.

PROSPETTO CONSOLIDATO DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO SEMESTRALE

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 pubblicata in data 29 agosto 2012)

(importi in migliaia di euro)	30/06/2012 pubblicato	Rettifiche	30/06/2012 rideterminato	30/06/11
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	2.329	2.329	7
Altri ricavi e proventi	709	177	886	2.937
Decremento (incremento) delle rimanenze	0	(231)	(231)	0
Costi per materie prime e materiali di consumo	0	(110)	(110)	0
Costi per servizi	(1.425)	(53)	(1.478)	(1.355)
Costi del personale	(207)	(578)	(785)	(247)
Altri costi operativi	(374)	(1.398)	(1.772)	(11)
Margine operativo lordo	(1.297)	136	(1.161)	1.330
Ammortamenti e perdite di valore di immobili, impianti e macchinari	(71)	(9)	(80)	(1)
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	(8)	(693)	(701)	(4)
Accantonamenti e svalutazioni	0	(1.620)	(1.620)	0
Rettifiche di valore su partecipazioni	0	0	0	0
Risultato operativo	(1.376)	(2.186)	(3.562)	1.309
Oneri finanziari netti	(53)	(374)	(427)	4
Quota di risultato società collegate	-			(262)
Risultato prima delle imposte	(1.428)	(2.560)	(3.989)	1.050
Imposte sul reddito	0	120	120	0
Risultato derivante dall'attività di funzionamento	(1.428)	(2.440)	(3.869)	1.050
Attività in via di dismissione	0	0	0	557
Risultato complessivo dell'esercizio	(1.428)	(2.440)	(3.869)	1.607
Risultato di pertinenza di terzi	(677)	(835)	(1.513)	0
Risultato netto di Gruppo	(752)	(1.605)	(2.356)	1.607
Altre componenti di conto economico complessivo	0	0	0	0
Risultato di conto economico complessivo	(752)	(1.605)	(2.356)	1.607
Risultato di conto economico complessivo di pertinenza di terzi	0	0	0	0
Risultato di conto economico complessivo di Gruppo	(752)	(1.605)	(2.356)	1.607

Le rettifiche iscritte nel conto economico consolidato semestrale abbreviato rideterminato riflettono il superamento delle carenze rilevate dalla Consob nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 con riferimento anche alla controllata Investimenti e Sviluppo.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO SEMESTRALE

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 pubblicata in data 29 agosto 2012)

Patrimonio netto	Capitale sociale	Riserva sovrapp.	Altre riserve	Utile (perdite) a nuovo	Sub Totale	Utile (perdita) d'esercizio	Patrim. netto	Patrim. di terzi	Risultato di terzi	Patrimonio netto consolidato
Saldi al 31 dicembre 2011 rideterminati	120	0	9.243	(4.540)	4.442	(7.540)	(2.978)	5.696	(1.166)	1.552
Riporto a nuovo perdita				(7.540)	(7.540)	7.540	0		1.166	1.166
Aumenti di capitale al netto dei relativi costi per aumenti di capitale					0		0			0
Altri movimenti				(545)	(545)		(545)	(2.627)		(3.171)
<i>Rettifiche</i>						(1.604)	(1.604)		(836)	(2.440)
Perdita complessiva al 30 giugno 2012 pubblicato					0	(752)	(752)		(677)	(1.429)
Saldi al 30 giugno 2012 rideterminati	120	0	9.243	(12.885)	(3.643)	(2.356)	(5.879)	3.069	(1.513)	(4.323)

PERDITA PER AZIONE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2012

(Le presenti informazioni devono essere lette congiuntamente alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 pubblicata in data 29 agosto 2012)

(importi in migliaia di euro)

30/06/12 pubblicato **30/06/12 rideterminato**

Perdita consolidata di gruppo	(752)	(2.356)
Numero medio ponderato delle azioni in circolazione	1.374	1.374
Perdita per azione consolidata	(0,55)	(1,71)

Informativa richiesta ai sensi dello IAS 36 paragrafo 134

Il valore dell'avviamento iscritto nel bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2012 rideterminato è pari ad Euro 8.107 migliaia di cui Euro 5.139 migliaia riferiti al valore iscritto nel bilancio della controllata Moviemax Italia S.r.l..

Al 30 giugno 2012, gli amministratori, considerando che non erano intervenute variazioni di rilievo nelle assunzioni alla base del piano industriale 2012-2016 approvato da Moviemax Italia S.r.l. e che non erano emersi indicatori interni ed esterni di *impairment* non hanno ritenuto necessario sottoporre l'avviamento ad un *impairment test* rinviando a quanto riportato nella relazione finanziaria annuale consolidata di Moviemax Media Group relativa all'esercizio 2011 nella quale veniva indicato quale valore recuperabile della CGU il valore d'uso.

Il residuo avviamento iscritto nel bilancio semestrale consolidato abbreviato al 30 giugno 2012 rideterminato, pari a Euro 2.877 migliaia, è riconducibile alla rilevazione iniziale provvisoria

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

dell'avviamento emerso a seguito dell'aggregazione di Moviemax Media Group il 24 aprile 2012, data di acquisizione del controllo.

La contabilizzazione iniziale verrà completata in sede di bilancio chiuso al 31 dicembre 2012.

Con riferimento all'avviamento emerso dall'aggregazione di Investimenti e Sviluppo, e integralmente svalutato, si rimanda all'Allegato B.

Sintesi spa
Via V. Locchi 3
20156 Milano
Tel. +39 02 00646720
Fax +39 02 00646730
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 708.940,67 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano,
Partita IVA 129592030154
Società soggetta a direzione e coordinamento
di AC Holding S.r.l.