

## Informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998

Milano, 30 agosto 2013 - Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (la Società, Capogruppo), con sede legale in Milano, Via Locchi 3, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998, in ottemperanza alla richiesta di Consob del 27 ottobre 2011 e secondo le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, comunica le seguenti informazioni in risposta agli specifici punti richiamati dall'Autorità di Vigilanza.

### A) Posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo Sintesi, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.

Di seguito si forniscono la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo determinate conformemente a quanto previsto in merito all'indebitamento finanziario netto dalla Raccomandazione ESMA/2013/319 ed in linea con la Delibera Consob n. DEM/6064293 del 26 luglio 2007.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'	31-lug-13	30-giu-13
(importi in migliaia di euro)		
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	1.740	2.035
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>1.740</b>	<b>2.035</b>
E. Crediti finanziari correnti	1.543	932
F. Debiti bancari correnti	(37)	(37)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti	(2.281)	(1.754)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(2.319)</b>	<b>(1.792)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>964</b>	<b>1.175</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(960)	(960)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(960)</b>	<b>(960)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>4</b>	<b>215</b>

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Al 31 luglio 2013 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo positivo pari a 4 mila euro rispetto ad un saldo positivo pari a 215 mila euro rilevato al 30 giugno 2013 con un decremento pari a 211 mila euro.

La liquidità disponibile, pari a 1.740 mila euro, rappresenta il saldo contabile presso i conti correnti accessi a nome della Società.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo pari a 2.319 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario e al conto tesoreria accentrato.

L'indebitamento finanziario corrente netto passa da un saldo positivo di 1.175 mila euro al 30 giugno 2013 ad un saldo positivo di 964 mila euro al 31 luglio 2013 con un decremento di 211 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 960 mila euro, si riferisce al finanziamento ricevuto dall'azionista di riferimento A.C. Holding S.r.l..

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO</b>	<b>31-lug-13</b>	<b>30-giu-13</b>
(importi in migliaia di euro)		
A. Cassa	4	11
B. Altre disponibilità liquide	7.062	7.943
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>7.066</b>	<b>7.954</b>
E. Crediti finanziari correnti	434	480
F. Debiti bancari correnti	(5.413)	(5.688)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.457)	(1.454)
H. Altri debiti finanziari correnti	(2.651)	(2.115)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(9.522)</b>	<b>(9.258)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(2.400)	(2.400)
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(2.022)</b>	<b>(824)</b>
L. Debiti bancari non correnti	(28.795)	(28.808)
M. Obbligazioni emesse	(4.934)	(5.274)
N. Altri debiti non correnti	(5.564)	(5.572)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(39.293)</b>	<b>(39.654)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(41.315)</b>	<b>(40.478)</b>

Alla data del 31 luglio 2013 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 41.315 mila euro in aumento di 837 mila euro rispetto al mese precedente.

Sintesi S.p.A.  
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, 00849720156  
Partita IVA 129592030154  
Società soggetta a direzione coordinamento  
di AC Holding S.r.l.

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

La liquidità del Gruppo, pari a 7.066 mila euro, è principalmente costituita dal saldo delle disponibilità dei depositi bancari detenuti dalla capogruppo Sintesi, dal Gruppo Moviemax Media Group e dal Gruppo HI Real.

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 31 luglio 2013 un saldo negativo di 9.522 mila euro rispetto a 9.258 mila euro al 30 giugno 2013, con un peggioramento di 264 mila euro.

I crediti finanziari correnti, pari a 434 mila euro, sono ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 31 luglio 2013 pari a 2.022 mila euro, in aumento rispetto al mese precedente di 1.198 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 39.293 mila euro si compone:

- quanto a 960 mila euro riferibili al finanziamento ricevuto da Sintesi da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l.;
- quanto a 1.060 mila euro riferibili al residuo del debito non corrente di un contratto di locazione finanziaria sottoscritto dalla controllata Investimenti e Sviluppo;
- quanto a 275 mila euro riferibili al prestito obbligazionario emesso da HI Real;
- quanto a 4.659 mila euro riferibili al prestito obbligazionario emesso da Moviemax;
- quanto a 7.185 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real;
- quanto a 21.610 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo Moviemax;
- quanto a 3.544 mila euro riferibili al residuo del debito non corrente di contratti di locazione finanziaria sottoscritti dal Gruppo HI Real.

**B) Posizioni debitorie scadute del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni della fornitura, ecc.).**

<b>Debiti scaduti del Gruppo</b>	<b>31-lug-13</b>	<b>30-giu-13</b>
Debiti commerciali e altri debiti	<b>9.770</b>	<b>9.833</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	1.136	1.122
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	8.634	8.711
Debiti finanziari	<b>1.140</b>	<b>1.222</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	0	0
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.140	1.222
Debiti tributari	<b>2.438</b>	<b>2.818</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	355	344
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	2.083	2.474
Debiti previdenziali	<b>712</b>	<b>582</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	49	42
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	662	540
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>14.060</b>	<b>14.455</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	1.540	1.509
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	12.520	12.946

Sintesi S.p.A.  
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, 00849720156  
Partita IVA 129592030154  
Società soggetta a direzione coordinamento  
di AC Holding S.r.l.

Il totale dei debiti scaduti al 31 luglio 2013 è sostanzialmente in linea rispetto al mese precedente.

Alla data del presente comunicato i debiti commerciali scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 1.799 mila euro, di cui 730 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo e 83 mila euro ascrivibili al Gruppo HI Real.

In relazione allo scaduto commerciale si evidenzia che la Società sta proseguendo la corposa attività di definizione di tutte le partite debitorie come si evince dalla riduzione delle partite in contenzioso rispetto al mese precedente. Si precisa che su alcune posizioni debitorie di importo significativo sono stati riscontrati elementi tali da ritenere probabile l'insussistenza delle pretese esaminate e la Società ha pertanto attivato le opportune azioni legali per la contestazione di dette richieste.

Alla data del 31 luglio 2013 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 2.438 mila euro e sono riferiti principalmente al Gruppo Moviemax Media Group e alla capogruppo Sintesi. Si tratta essenzialmente di debiti per Iva e debiti afferenti le ritenute fiscali sul lavoro dipendente e autonomo.

I debiti previdenziali scaduti al 31 luglio 2013 ammontano a 712 mila euro e sono principalmente riconducibili a debiti verso l'INPS.

Non si segnalano sospensioni delle forniture per lo svolgimento dell'ordinaria attività aziendale.

La Società precisa che non sussistono debiti verso dipendenti.

## **C) Rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo.**

In base alla definizione estesa prevista dallo IAS 24, i rapporti con parti correlate al 31 luglio 2013, escludendo i rapporti intercompany intercorrenti tra le società rientranti nel perimetro di consolidamento, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale, sono riferibili alle sole posizioni nei confronti della controllante AC Holding S.r.l. e della partecipata Guido Veneziani Editore S.p.A..

In particolare il Gruppo Sintesi registra, verso l'azionista di riferimento, debiti di natura finanziaria e commerciale per complessivi 3.600 mila euro oltre che crediti di natura commerciale per 197 mila euro e verso la partecipata crediti di natura commerciale per 15 mila euro e crediti di natura finanziaria per 1.400 mila euro.

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Giorgia Bedoni, dichiara, ai sensi del comma 2, art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

## **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](http://www.sinpar.it).

Per ulteriori informazioni contattare:

Sara Colombo

Ufficio Investor Relations

Tel. +39 02 00646720

Sintesi S.p.A.  
Via V. Locchi 3  
20156 Milano  
Tel. +39 02 00646720  
Fax +39 02 00646730  
[www.sinpar.it](http://www.sinpar.it)  
[info@sinpar.it](mailto:info@sinpar.it)

Capitale sociale Euro 708.940,67 i.v.  
Codice fiscale e numero  
Iscrizione Registro Imprese Milano, 00849720156  
Partita IVA 129592030154  
Società soggetta a direzione coordinamento  
di AC Holding S.r.l.