

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

Milano, 28 febbraio 2014 - 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 gennaio 2014	31 dicembre 2013*
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	1.572	1.670
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>1.572</b>	<b>1.670</b>
E. Crediti finanziari correnti	12	0
F. Debiti bancari correnti	(42)	(38)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	(883)	(890)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(925)</b>	<b>(928)</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>648</b>	<b>742</b>
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.602)	(1.602)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(1.602)</b>	<b>(1.602)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(954)</b>	<b>(860)</b>

\*dati al 31 dicembre 2013 modificati alla voce "altri debiti non correnti" rispetto a quanto comunicato in data 31 gennaio 2014 ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs.58/98 a seguito della conversione a riserva conto futuro aumento di capitale di parte del finanziamento erogato dall'azionista di riferimento.

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Al 31 gennaio 2014 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CCSR presenta un saldo negativo pari a 954 mila euro rispetto ad un saldo negativo pari a 860 mila euro rilevato al 31 dicembre 2013 con un incremento pari a 94 mila euro.

La liquidità disponibile, pari a 1.572 mila euro, rappresenta il saldo contabile presso i conti correnti accessi a nome della Società e non è soggetta ad alcun vincolo.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo pari a 925 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario e al conto tesoreria accentrato.

L'indebitamento finanziario corrente netto positivo al 31 gennaio 2014 risulta pari a 648 mila euro, contro un saldo positivo al 31 dicembre 2013 di 742 mila euro con un decremento di 94 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 1.602 mila euro è riferito al finanziamento ricevuto dall'azionista di riferimento A.C. Holding S.r.l.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO (importi in migliaia di euro)	31 gennaio 2014	31 dicembre 2013*
A. Cassa	11	9
B. Altre disponibilità liquide	2.293	2.603
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>2.304</b>	<b>2.612</b>
E. Crediti finanziari correnti	1.460	1.460
F. Debiti bancari correnti	(4.934)	(4.907)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.307)	(2.107)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.207)	(1.217)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(8.448)</b>	<b>(8.231)</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>(4.684)</b>	<b>(4.159)</b>
L. Debiti bancari non correnti	(28.327)	(28.527)
M. Obbligazioni emesse	(5.274)	(5.287)
N. Altri debiti non correnti	(6.075)	(6.133)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(39.677)</b>	<b>(39.947)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CCSR (J) + (O)</b>	<b>(44.360)</b>	<b>(44.106)</b>

\*dati al 31 dicembre 2013 modificati alla voce "altri debiti non correnti" rispetto a quanto comunicato in data 31 gennaio 2014 ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs.58/98 a seguito della conversione a riserva conto futuro aumento di capitale di parte del finanziamento erogato dall'azionista di riferimento all'Emittente.

Alla data del 31 gennaio 2014 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CCSR presenta un saldo negativo pari a 44.360 mila euro in aumento di 254 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 12592030154  
Società soggetta a direzione coordinamento  
di AC Holding S.r.l.

Le disponibilità del Gruppo, pari a 2.304 mila euro, si decrementano rispetto al mese precedente di 308 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 31 gennaio 2014 un saldo negativo di 8.448 mila euro rispetto a 8.231 mila euro al 31 dicembre 2013, con un aumento di 217 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 31 gennaio 2014 pari a 4.684 mila euro, in aumento rispetto al mese precedente di 525 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 39.677 mila euro si compone principalmente:

- quanto a 1.602 mila euro riferibili al finanziamento ricevuto da Sintesi da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l.;
- quanto a 1.022 mila euro riferibili al residuo del debito non corrente di un contratto di locazione finanziaria della controllata indiretta CP1, subentrata nel contratto alla controllata Investimenti e Sviluppo;
- quanto a 275 mila euro riferibili al prestito obbligazionario emesso da HI Real S.p.A.;
- quanto a 4.999 mila euro riferibili al prestito obbligazionario emesso da Moviemax Media Group S.p.A.;
- quanto a 6.717 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real S.p.A.;
- quanto a 21.610 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo Moviemax;
- quanto a 3.452 mila euro riferibili a debiti di natura finanziaria non correnti del 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.).**

Debiti scaduti del Gruppo	31 gennaio 2014	31 dicembre 2013
Debiti commerciali e altri debiti	<b>11.925</b>	<b>10.701</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	1.208	1.206
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	10.717	9.495
Debiti finanziari	<b>1.791</b>	<b>1.131</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	0	0
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.791	1.131
Debiti tributari	<b>2.035</b>	<b>1.501</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	560	539
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.475	962
Debiti previdenziali	<b>1.212</b>	<b>1.112</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	101	87
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.111	1.025
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>16.962</b>	<b>14.445</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	1.869	1.832
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	15.093	12.613

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

In relazione allo scaduto commerciale si evidenzia l'incremento dei debiti scaduti relativi alle società controllate. Tale incremento è essenzialmente imputabile al Gruppo Moviemax ed è relativo ai debiti per i quali la società non è in grado di rispettare i piani di rientro in precedenza concordati con i fornitori.

Si evidenzia che la Società, in relazione allo scaduto commerciale, sta proseguendo la corposa attività di definizione di tutte le partite debitorie. 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 presente comunicato i debiti scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 3.959 mila euro, di cui 2.426 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo e 436 mila euro ascrivibili al Gruppo HI Real.

I debiti finanziari scaduti, pari a 1.791 mila euro si riferiscono prevalentemente al Gruppo Investimenti e Sviluppo.

Alla data del 31 gennaio 2014 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 2.035 mila euro e sono riferiti principalmente al Gruppo Moviemax Media Group e alla capogruppo Sintesi. Si tratta essenzialmente di debiti per Iva, debiti verso l'erario per crediti d'imposta non riconosciuti e debiti afferenti le ritenute fiscali sul lavoro dipendente e autonomo.

I debiti previdenziali scaduti al 31 gennaio 2014 ammontano a 1.212 mila euro e sono principalmente riconducibili a debiti verso l'INPS riconducibili per la quasi totalità al Gruppo HI Real.

Non si segnalano sospensioni delle forniture per lo svolgimento dell'ordinaria attività aziendale dell'Emittente. La Società precisa che non sussistono debiti verso i dipendenti in forza.

## **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 gennaio 2014, 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 correlata A.C. Holding Italia S.r.l..

In particolare il Gruppo Sintesi registra:

- verso l'azionista di riferimento debiti di natura finanziaria e commerciale per complessivi 3.219 mila euro;
- verso la correlata A.C. Holding Italia S.r.l. debiti commerciali per 231 mila euro;
- crediti di natura commerciale e finanziaria per Euro 293 mila verso AC Holding S.r.l..

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 12592030154  
Società soggetta a direzione coordinamento  
di AC Holding S.r.l.

# 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 12592030154  
Società soggetta a direzione coordinamento  
di AC Holding S.r.l.