

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

Milano, 29 agosto 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' <i>(importi in migliaia di euro)</i>	31 luglio 2014	30 giugno 2014
A. Cassa	0	2
B. Altre disponibilità liquide	1.543	1.555
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.543	1.557
E. Crediti finanziari correnti	36	
F. Debiti bancari correnti	(42)	(42)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti	(713)	(704)
I. Indebitamento finanziario corrente	(754)	(746)
- di cui garantito da deposito bancario		
- di cui garantito da pegno su azioni		
J. Indebitamento finanziario corrente netto	825	811
L. Debiti bancari non correnti		
M. Obbligazioni emesse		
N. Altri debiti non correnti	(1.872)	(1.872)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(1.872)	(1.872)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(1.047)	(1.061)

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Al 31 luglio 2014 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 1.047 mila euro in miglioramento di 14 mila euro rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo pari a 754 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario e al conto tesoreria accentrato.

L'indebitamento finanziario corrente netto positivo al 31 luglio 2014, risulta pari a 825 mila euro, contro un saldo positivo al 30 giugno 2014 di 811 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 1.872 mila euro è riferito al finanziamento ricevuto dall'azionista di riferimento A.C. Holding S.r.l..

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO	31 luglio 2014	30 giugno 2014
(importi in migliaia di euro)		
A. Cassa	9	16
B. Altre disponibilità liquide	3.094	5.466
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	3.103	5.482
E. Crediti finanziari correnti	897	1.197
F. Debiti bancari correnti	(1.867)	(1.800)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(286)	(27.157)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.344)	(1.452)
I. Indebitamento finanziario corrente	(3.496)	(30.409)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(1.670)	(2.400)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	504	(23.742)
L. Debiti bancari non correnti	(4.822)	(4.916)
M. Obbligazioni emesse	(2.306)	(7.305)
N. Altri debiti non correnti	(5.629)	(5.677)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(12.757)	(17.898)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(12.253)	(41.628)

Alla data del 31 luglio 2014 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 12.253 mila euro in miglioramento rispetto al periodo precedente di 29.375 mila Euro.

La significativa variazione nell'indebitamento finanziario è imputabile al deconsolidamento delle posizioni debitorie della Moviemax Media Group, a seguito della cessione da parte di Investimenti e Sviluppo della quota di maggioranza detenuta nella stessa, avvenuta in data 3 luglio 2014.

Per maggiori informazioni si rimanda al comunicato stampa diffuso dalla controllata Investimenti e Sviluppo a tale data.

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 3.103 mila euro, sono diminuite rispetto al mese precedente di 2.379 mila euro a seguito di quanto sopra descritto.

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 31 luglio 2014 un saldo negativo di 3.496 mila euro rispetto a 30.409 mila euro al 30 giugno 2014, con un miglioramento di 26.913 mila euro, rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo positivo al 31 luglio 2014 pari a 504 mila euro, con una variazione positiva di 24.246 mila euro rispetto al periodo precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 12.757 mila euro si compone principalmente:

- quanto a 1.872 mila euro riferibili ai finanziamenti ricevuti da Sintesi da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l.;
- quanto a 984 mila euro riferibili al residuo del debito non corrente di un contratto di locazione finanziaria della controllata indiretta CP1;
- quanto a 2.306 mila euro riferibili al prestito obbligazionario convertibile denominato "HI Real convertibile 8% 2014-2019 con facoltà di rimborso anticipato in azioni"
- quanto a 4.082 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real S.p.A.;
- quanto a 2.773 mila euro riferibili a debiti di natura finanziaria non correnti del Gruppo HI Real.
- Quanto a 740 mila euro riferibili a quote a medio lungo termine dei debiti bancari della controllata Investimenti e Sviluppo S.p.A.

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 luglio 2014	30 giugno 2014
Debiti commerciali e altri debiti	1.391	10.706
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	763	833
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	628	9.873
Debiti finanziari	63	27.162
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	0	0
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	63	27.162
Debiti tributari	602	4.133
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	500	501
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	102	3.632
Debiti previdenziali	229	438
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	59	44
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	170	394
Totale debiti scaduti	2.285	42.439
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	1.322	1.378
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	963	41.061

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

La significativa variazione nello scaduto è imputabile al deconsolidamento delle posizioni debitorie scadute della Moviemax Media Group per effetto di quanto sopra descritto.

Lo scaduto commerciale si è ridotto rispetto al periodo precedente di 9.315 mila euro.

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 1.936 mila euro, di cui 624 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo e 668 mila euro al Gruppo HI Real.

I debiti finanziari scaduti, pari 63 mila euro si riferiscono al Gruppo HI Real.

Alla data del 31 luglio 2014 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 602 mila euro e sono riferiti principalmente alla capogruppo Sintesi e al Gruppo HI Real. 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 luglio 2014 ammontano a 229 mila euro e sono riconducibili per 163 mila euro al Gruppo HI Real, per 59 mila euro all'Emittente e per il residuo al Gruppo Investimenti e Sviluppo.

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 luglio 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 4.240 mila euro;
- crediti di natura commerciale e finanziaria per Euro 207 mila verso AC Holding S.r.l.;
- verso la correlata A.C. Holding Italia, crediti commerciali per 38 mila euro e debiti commerciali per 295 mila euro.

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.

Per ulteriori informazioni contattare:

Sara Colombo

Ufficio Investor Relations

Tel. +39 02 00646720