

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

**Milano, 27 febbraio 2015** - Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (la Società, Capogruppo), con sede legale in Milano, Via Carlo Porta 1, 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 e precisazioni 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.

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'</b> (importi in migliaia di euro)	<b>31 gennaio 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	150	136
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>150</b>	<b>136</b>
E. Crediti finanziari correnti	46	0
F. Debiti bancari correnti	(48)	(48)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	
H. Altri debiti finanziari correnti	(709)	(708)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(757)</b>	<b>(756)</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>(561)</b>	<b>(620)</b>
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(372)	(372)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(372)</b>	<b>(372)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(933)</b>	<b>(992)</b>

Al 31 gennaio 2015 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 933 mila euro, in diminuzione di 59 mila euro rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo pari a 757 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario e a debiti finanziari verso la controllante A.C. Holding Investments SA (subentrata nella posizione di A.C. Holding S.r.l. in liquidazione in data 14 novembre 2014).

L'indebitamento finanziario corrente netto negativo al 31 gennaio 2015 è pari a 561 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 372 mila euro è riferito a finanziamenti erogati dall'azionista A.C. Holding S.r.l. in liquidazione, a cui è subentrato il nuovo azionista di riferimento dell'Emittente, A.C. Holding Investments SA, controllante diretta al 100% di A.C. Holding S.r.l. in liquidazione.

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO</b> (importi in migliaia di euro)	<b>31 gennaio 2015</b>	<b>31 dicembre 2014</b>
A. Cassa	1	0
B. Altre disponibilità liquide	450	515
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>452</b>	<b>515</b>
E. Crediti finanziari correnti	179	274
F. Debiti bancari correnti	(937)	(1.109)
G. Altri debiti finanziari correnti	(1.999)	(2.035)
<b>H. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(2.936)</b>	<b>(3.144)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	(109)
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
<b>I. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(2.305)</b>	<b>(2.354)</b>
J. Debiti bancari non correnti	(4.051)	(4.023)
L. Obbligazioni emesse	(2.606)	(2.606)
M. Altri debiti non correnti	(1.999)	(4.046)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (J)+(L)+(M)</b>	<b>(10.520)</b>	<b>(10.675)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	(524)
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
<b>O. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (I) + (N)</b>	<b>(12.825)</b>	<b>(13.029)</b>

Alla data del 31 gennaio 2015 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 12.825 mila euro in miglioramento rispetto al periodo precedente di 204 mila euro principalmente a seguito della riduzione dell'indebitamento finanziario, della controllata Investimenti e Sviluppo.

Le disponibilità del Gruppo, pari a 452 mila euro, sono diminuite di 63 mila euro rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 31 gennaio 2015 un saldo negativo di 2.936 mila euro rispetto a 3.144 mila euro al 31 dicembre 2014, con un miglioramento di 208 mila euro, rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 31 gennaio 2015 pari a negativi 2.305 mila euro, con una variazione positiva di 49 mila euro rispetto al periodo precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 10.520 mila euro si compone principalmente:

- quanto a 372 mila euro riferibili ai finanziamenti ricevuti da Sintesi da parte del socio di riferimento A.C. Holding Investments SA, subentrato a A.C. Holding S.r.l. in liquidazione;
- quanto a 945 mila euro riferibili al residuo del debito non corrente di un contratto di locazione finanziaria della controllata indiretta CP1;
- quanto a 2.606 mila euro riferibili al prestito obbligazionario convertibile denominato "HI Real convertibile 8% 2014-2019 con facoltà di rimborso anticipato in azioni"
- quanto a 4.051 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real;
- quanto a 2.546 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 2015	31 dicembre 2014
Debiti commerciali e altri debiti	<b>1.520</b>	<b>1.449</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	851	808
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	669	641
Debiti finanziari	<b>211</b>	<b>98</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	0	0
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	211	98
Debiti tributari	<b>488</b>	<b>312</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	245	240
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	243	72
Debiti previdenziali	<b>146</b>	<b>116</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	93	81
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	53	35
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>2.365</b>	<b>1.975</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	1.189	1.129
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.176	846

Lo scaduto commerciale del Gruppo registra una variazione in aumento di 71 mila euro rispetto al periodo 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 gennaio 2015 i debiti scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 830 mila euro, di cui 35 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo, 708 mila euro all'Emittente e il residuo al Gruppo HI Real.

I debiti finanziari scaduti, pari 211 mila euro si riferiscono al Gruppo HI Real.

Alla data del 31 gennaio 2015 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 488 mila euro e sono riferiti principalmente alla capogruppo Sintesi per 245 mila euro, al Gruppo HI Real per 82 mila euro e il residuo a Investimenti e Sviluppo. 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 2015 ammontano a 146 mila euro sono riconducibili per 29 mila euro al Gruppo Investimenti e Sviluppo, per 93 mila euro all'Emittente e per il residuo 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.**

4

In base alla definizione estesa prevista dallo IAS 24, i rapporti con parti correlate al 31 gennaio 2015 escludendo i rapporti intercompany intercorrenti tra le società rientranti nel perimetro di consolidamento, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale, sono riferibili alle posizioni nei confronti della controllante AC Holding Investments SA, di AC Holding S.r.l. in liquidazione e della correlata A.C. Holding Italia S.r.l..

In particolare il Gruppo Sintesi registra:

- verso AC Holding S.r.l. in liquidazione debiti di natura commerciale per complessivi 173 mila euro;
- verso AC Holding Investments SA debiti di natura finanziaria e commerciale per complessivi 2.693 mila euro;
- crediti di natura commerciale e finanziaria per Euro 70 mila verso AC Holding S.r.l. in liquidazione;
- crediti di natura commerciale e finanziaria per Euro 111 mila verso AC Holding Italia S.r.l.;
- verso la correlata A.C. Holding Italia S.r.l., debiti commerciali per 321 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](http://www.sinpar.it).

---

Per ulteriori informazioni contattare:

Sara Colombo

Ufficio Investor Relations

[ir@sinpar.it](mailto:ir@sinpar.it)