

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

Milano, 31 marzo 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.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA' (importi in migliaia di euro)	28 febbraio 2015	31 gennaio 2015
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	445	150
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	445	150
E. Crediti finanziari correnti	46	46
F. Debiti bancari correnti	(48)	(48)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	(709)	(709)
I. Indebitamento finanziario corrente	(757)	(757)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto	(267)	(561)
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(372)	(372)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(372)	(372)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(639)	(933)

Al 28 febbraio 2015 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 639 mila euro, in diminuzione di 294 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 28 febbraio 2015 è pari a 267 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.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO (importi in migliaia di euro)	28 febbraio 2015	31 gennaio 2015
A. Cassa	0	1
B. Altre disponibilità liquide	479	450
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	479	452
E. Crediti finanziari correnti	48	179
F. Debiti bancari correnti	(828)	(937)
G. Altri debiti finanziari correnti	(2.143)	(1.999)
H. Indebitamento finanziario corrente	(2.971)	(2.936)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
I. Indebitamento finanziario corrente netto	(2.445)	(2.305)
J. Debiti bancari non correnti	(3.996)	(4.051)
L. Obbligazioni emesse	(2.606)	(2.606)
M. Altri debiti non correnti	(5.394)	(1.999)
N. Indebitamento finanziario non corrente (J)+(L)+(M)	(11.996)	(10.520)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
O. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (I) + (N)	(14.441)	(12.825)

Alla data del 28 febbraio 2015 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 14.441 mila euro in peggioramento rispetto al periodo precedente di 1.616 mila euro principalmente a seguito dell'aumento dell'indebitamento finanziario della controllata HI Real.

Le disponibilità del Gruppo, pari a 479 mila euro, sono aumentate di 27 mila euro rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 28 febbraio 2015 un saldo negativo di 2.971 mila euro rispetto a 2.936 mila euro al 31 gennaio 2014, con un peggioramento di 35 mila euro, rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 28 febbraio 2015 pari a negativi 2.445 mila euro, con una variazione negativa di 140 mila euro rispetto al periodo precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 11.996 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 938 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 ai prestiti obbligazionari convertibili emessi e collocati dalla controllata HI Real;
- quanto a 3.996 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real;
- quanto a 4.084 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	28 febbraio 2015	31 gennaio 2015
Debiti commerciali e altri debiti	1.463	1.520
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	893	851
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	570	669
Debiti finanziari	269	211
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	0	0
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	269	211
Debiti tributari	508	488
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	250	245
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	258	243
Debiti previdenziali	154	146
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	97	93
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	57	53
Totale debiti scaduti	2.394	2.365
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	1.240	1.189
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.154	1.176

Lo scaduto commerciale del Gruppo registra una variazione in aumento di 29 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 28 febbraio 2015 i debiti scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 787 mila euro, di cui 8 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo, 688 mila euro all'Emittente e il residuo al Gruppo HI Real.

I debiti finanziari scaduti, pari 269 mila euro si riferiscono al Gruppo HI Real.

Alla data del 28 febbraio 2015 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 508 mila euro e sono riferiti principalmente alla capogruppo Sintesi per 250 mila euro, al Gruppo HI Real per 97 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 28 febbraio 2015 ammontano a 154 mila euro sono riconducibili per 35 mila euro al Gruppo Investimenti e Sviluppo, per 97 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 28 febbraio 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.;
- debiti commerciali verso la correlata A.C. Holding Italia 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

ir@sinpar.it