

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

Milano, 31 agosto 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 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 2015	30 giugno 2015
A. Cassa	60	60
B. Altre disponibilità liquide	251	364
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	311	424
E. Crediti finanziari correnti	55	55
F. Debiti bancari correnti	(48)	(48)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.081)	(1.081)
I. Indebitamento finanziario corrente	(1.129)	(1.129)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto	(763)	(650)
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	0	0
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	0	0
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(763)	(650)

Al 31 luglio 2015 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 763 mila euro, in aumento di 113 mila euro rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo pari a 1.129 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 luglio 2015 è pari a 763 mila euro.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO (importi in migliaia di euro)	31 luglio 2015	30 giugno 2015
A. Cassa	60	60
B. Altre disponibilità liquide	350	382
C. Titoli detenuti per la negoziazione	125	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	535	442
E. Crediti finanziari correnti	34	183
F. Debiti bancari correnti	(719)	(704)
G. Altri debiti finanziari correnti	(2.843)	(2.821)
H. Indebitamento finanziario corrente	(3.562)	(3.525)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
I. Indebitamento finanziario corrente netto	(2.993)	(2.900)
J. Debiti bancari non correnti	(3.858)	(3.858)
L. Obbligazioni emesse	(2.306)	(2.306)
M. Altri debiti non correnti	(4.166)	(4.172)
N. Indebitamento finanziario non corrente (J)+(L)+(M)	(10.330)	(10.336)
- 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)	(13.323)	(13.236)

Alla data del 31 luglio 2015 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 13.323 mila euro.

Le disponibilità del Gruppo, pari a 535 mila euro, sono aumentate di 93 mila euro rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 31 luglio 2015 un saldo negativo di 3.562 mila euro rispetto a 3.525 mila euro al 30 giugno 2015, con un peggioramento di 37 mila euro, rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 31 luglio 2015 pari a negativi 2.993 mila euro, con una variazione negativa di 93 mila euro rispetto al periodo precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 10.330 mila euro si compone principalmente:

- quanto a 905 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 ai prestiti obbligazionari convertibili emessi e collocati dalla controllata HI Real;
- quanto a 3.858 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real;
- quanto a 3.261 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 luglio 2015	30 giugno 2015
Debiti commerciali e altri debiti	1.656	1.458
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	719	731
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	937	727
Debiti finanziari	852	839
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	48	48
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	804	791
Debiti tributari	606	660
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	234	288
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	372	372
Debiti previdenziali	190	189
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	81	83
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	109	106
Totale debiti scaduti	3.304	3.146
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	1.082	1.150
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	2.222	1.996

Lo scaduto commerciale del Gruppo registra una variazione in aumento di 198 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 luglio 2015 i debiti scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 987 mila euro, di cui 12 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo, 564 mila euro all'Emittente e il residuo, pari a 411 mila euro al Gruppo HI Real.

I debiti finanziari scaduti, pari a 852 mila euro si riferiscono per 804 mila euro al Gruppo HI Real e per 48 mila euro all'Emittente.

Alla data del 31 luglio 2015 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 606 mila euro e sono riferiti alla capogruppo Sintesi per 234 mila euro, al Gruppo HI Real per 184 mila euro e il residuo, pari a 188 mila euro, 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 luglio 2015 ammontano a 190 mila euro sono riconducibili per 72 mila euro al Gruppo Investimenti e Sviluppo, per 81 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.

Si precisa che alla data del presente comunicato Sintesi, a seguito della nomina in data 6 agosto 2015 del nuovo Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. espressione della nuova compagine azionaria di maggioranza riunita nel patto di consultazione, ha perso il controllo di Investimenti e Sviluppo S.p.A.. Gli effetti del deconsolidamento di Investimenti e Sviluppo sulla posizione finanziaria netta del Gruppo Sintesi e sul totale delle posizioni debitorie scadute del Gruppo, saranno riflessi nella prossima informativa mensile relativa al mese di agosto 2015.

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 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, della correlata A.C. Holding Italia S.r.l. nonché nei confronti del dott. Andrea Tempofosco (Presidente di Investimenti e Sviluppo S.p.A.).

In particolare il Gruppo Sintesi registra, a livello consolidato:

- verso AC Holding S.r.l. in liquidazione debiti di natura commerciale per complessivi 166 mila euro;
- verso AC Holding Investments SA debiti di natura finanziaria e commerciale per complessivi 1.625 mila euro;
- crediti di natura commerciale e finanziaria per Euro 132 mila verso AC Holding S.r.l. in liquidazione;
- crediti di natura commerciale e finanziaria per Euro 49 mila verso AC Holding Italia S.r.l.;
- debiti commerciali verso la correlata A.C. Holding Italia per 290 mila euro;
- debiti di natura finanziaria verso il dott. Andrea Tempofosco per Euro 888 migliaia.

Al 31 luglio 2015 la riserva per versamenti in conto futuro aumento di capitale riconducibile a AC Holding Investments SA e ad AC Holding S.r.l. in liquidazione è rispettivamente pari a Euro 3.673

mila ed Euro 2.000 mila. Si ricorda che in data 27 luglio 2015 la controllante AC Holding Investments SA ha convertito 850 mila euro di crediti liquidi ed esigibili, vantati nei confronti dell'Emittente, a riserva per versamenti in conto futuro aumento capitale.

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:

Ufficio *Investor Relations*

Tel. 02/87166507

ir@sinpar.it