

Comunicato stampa

Sintesi S.p.A

Il Consiglio di Amministrazione approva la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011

- risultato economico positivo di Gruppo di Euro 1.607 migliaia (contro un risultato negativo di Euro 3.345 migliaia al 30 giugno 2010);
- risultato economico negativo della Società di Euro 1.640 migliaia (contro un risultato negativo di Euro 1.553 migliaia al 30 giugno 2010);
- ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo di Euro 7 migliaia (contro Euro 2.473 migliaia del primo semestre 2010), con un margine operativo lordo positivo di Euro 1.330 migliaia (contro un margine operativo lordo negativo di Euro 1.849 migliaia del primo semestre 2010);
- posizione finanziaria netta positiva di Gruppo al 30 giugno 2011 di Euro 502 migliaia (contro una posizione finanziaria netta negativa di Euro 4.287 migliaia al 30 giugno 2010).

Approvazione dati di bilancio al 30 giugno 2011 della Società allora denominata Yorkville bnm SpA e del Gruppo

Il Consiglio di Amministrazione di Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (ex Yorkville bhn SpA) riunitosi in data odierna sotto la presidenza dell'avv. Mario Lugli, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011 a livello consolidato, che recepisce gli effetti dell'avvenuta cessione della partecipazione in AQ Tech.

Si precisa che, rispetto al 30 giugno 2010, il gruppo AQ Tech non è incluso nel perimetro di consolidamento in quanto in data 31 maggio 2011 la Società ha proceduto alla vendita della partecipazione residua del 18,8% nella società AQ Tech S.p.A..

Inoltre, alla data del 30 giugno 2011 la Società deteneva l'intero capitale sociale di RPX Ambiente S.r.l., società che opera nel settore del riciclaggio di scarti e cascami dell'attività industriale e agricola. Si segnala che in data 4 agosto 2011 la Società ha sottoscritto un contratto di cessione della partecipazione al 100% in RPX Ambiente S.r.l. in liquidazione a FINAM S.r.l.

Per maggiori informazioni, si rimanda ai comunicati stampa relativi alle suddette operazioni, pubblicati sul sito internet della Società all'indirizzo www.sinpar.it.

Alla data della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011, A.C. Holding S.r.l. esercitava controllo di fatto sulla Società.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi il 3 ottobre 2011, ha accertato la non sussistenza dell'attività di direzione e coordinamento da parte del socio di riferimento A.C.

Holding S.r.l. fino a tale data. L'organo amministrativo societario si è riservato però di procedere ai necessari approfondimenti in merito alla configurabilità, in capo ad A.C. Holding S.r.l.,

dell'attività di direzione e coordinamento sulla Società, a seguito delle dimissioni rassegnate in pari data dai consiglieri Marco Prete, Cristina Fragni, Enrico Valdani e Fabio Malanchini espressione del precedente azionista di riferimento (per un maggiore dettaglio si rinvia al paragrafo "Eventi successivi al 30 giugno 2011").

I dati gestionali del primo semestre 2011 sono i seguenti:

Il risultato economico di Gruppo è positivo e pari ad Euro 1.607 migliaia (contro un risultato negativo di Euro 3.345 migliaia al 30 giugno 2010).

Si segnala che nella situazione consolidata al 30 giugno 2011 è stato rilevato il risultato consolidato di cessione della partecipazione in AQ Tech SpA pari a Euro 2.671 migliaia derivante dalla differenza tra il prezzo di cessione di Euro 2.903 migliaia e il patrimonio netto ceduto di Euro 1.123 migliaia sommato alla differenza di consolidamento residua di Euro 1.356 migliaia. Tale partita ha carattere straordinario e non ricorrente.

Il risultato economico della Società è negativo per Euro 1.640 migliaia sostanzialmente in linea con il risultato registrato nel primo semestre 2010 pari a Euro 1.553 migliaia negativi.

I ricavi delle vendite e delle prestazioni del Gruppo sono pari a Euro 7 migliaia (contro Euro 2.473 migliaia del primo semestre 2010), con un margine operativo lordo positivo di Euro 1.330 migliaia (contro un margine operativo lordo negativo di Euro 1.849 migliaia del primo semestre 2010). Tale variazione è principalmente riconducibile alla riclassificazione dei Ricavi della società RPX Ambiente S.r.l. nella voce Altre componenti del conto economico complessivo (Risultato delle attività del gruppo di attività in via di dismissione).

La posizione finanziaria netta di Gruppo evidenzia un netto miglioramento ed è positiva al 30 giugno 2011 per Euro 502 migliaia (contro una posizione finanziaria netta negativa di Euro 4.287 migliaia al 30 giugno 2010). Il miglioramento è principalmente riconducibile alla cessione della partecipazione in AQ Tech già evidenziata.

Principali fatti intervenuti dopo il 30 giugno 2011

Si segnalano di seguito gli eventi societari principali verificatisi dopo il 30 giugno 2011.

Acquisizione partecipazione Investimenti e Sviluppo S.p.A.

In data 4 agosto 2011 la Società ha sottoscritto un accordo per l'acquisizione del 29,971% di Investimenti e Sviluppo S.p.A. da A.C. Holding S.r.l., azionista di riferimento sia di Investimenti e Sviluppo S.p.A. che della Società. Investimenti e Sviluppo S.p.A. è una società quotata alla Borsa Italiana che svolge attività di acquisizione di partecipazioni. In particolare, la società effettua investimenti diretti di maggioranza o di minoranza in società di piccole e medie dimensioni, quotate e non quotate. L'accordo prevedeva l'acquisto da parte di Sintesi di n. 3.776.373 azioni ordinarie Investimenti e Sviluppo SpA, prive di valore nominale, ad un corrispettivo di Euro 6.000 migliaia, unitamente ai crediti vantati da A.C. Holding nei confronti di Investimenti e Sviluppo, pari a Euro 1.150 migliaia. Pertanto, il controvalore complessivo dell'operazione era pari a Euro 7.150 migliaia. Il gruppo Investimenti e Sviluppo era costituito dalla controllata totalitaria Finleasing Lombarda SpA (la quale a sua volta controlla LEAF Leasing & Factoring SpA con una

Sintesi spa
Via Solferino 7
20121 Milano
Tel. +39 02 92886300
Fax +39 02 92886349
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 120.000,00 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano,
Partita IVA 129592030154

quota pari al 78%), Investimenti e Sviluppo SGR SpA in liquidazione coatta amministrativa, controllata al 100%, Ares Investimenti Srl (società veicolo posseduta al 100%, attraverso la quale il gruppo detiene il 2,99% di Unione Alberghi Italiani SpA), Carax Srl (società veicolo posseduta al 100%, attraverso la quale il gruppo detiene una partecipazione in Mondo Home Entertainment SpA superiore al 15% e il 100% di Pyxis 1 Srl). Azionista di riferimento di Investimenti e Sviluppo SpA era A.C. Holding S.r.l., con una partecipazione del 29,971%, la quale esercitava altresì direzione e coordinamento. L'acquisizione del controllo di Investimenti e Sviluppo S.p.A. da parte di Sintesi si configura come operazione con parti correlate.

Si segnala che, alla data della presente relazione, IES detiene una partecipazione pari al 28,53% in Finleasing Lombarda SpA, essendo intervenuta, in data 30 settembre 2011, la sottoscrizione di un aumento di capitale sociale nella società di leasing da parte di Erone Finance Srl. Il gruppo Sintesi, costituito dalla Società e dalla sua partecipata svolge l'attività di holding di partecipazioni che diversifica nel private equity e nel settore immobiliare, con interesse verso altri asset finanziari e non finanziari anticiclici.

Si segnala che in data 29 settembre 2011 il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo SpA ha revocato l'attività di direzione e coordinamento da parte di AC Holding Srl a favore di Sintesi SpA.

Messa in liquidazione e cessione partecipazione RPX Ambiente

In data 26 luglio 2011, l'assemblea dei soci di RPX Ambiente S.r.l., società di cui Sintesi S.p.A. deteneva l'intera partecipazione azionaria, ha deliberato la messa in liquidazione della società. L'operazione è propedeutica al processo di rifocalizzazione del gruppo nell'ambito di un'attenta gestione dei costi operativi.

In data 4 agosto 2011 la Società ha sottoscritto un contratto di cessione della partecipazione al 100% in RPX Ambiente in liquidazione, a FINAM S.r.l.. Il corrispettivo della cessione è stato determinato in un importo fisso pari ad Euro 10 migliaia e in una parte variabile che prevede un meccanismo di "earn out" pari al 50% dell'utile della liquidazione da riconoscersi a Sintesi. Nello stesso tempo, FINAM S.r.l. ha concesso una manleva per le obbligazioni derivanti dagli impegni finanziari verso gli istituti bancari oltre che per altri impegni assunti in favore della controllata.

Aggiornamenti cessione AQ Tech SpA

In data 28 luglio 2011, Sintesi S.p.A. e Aquisitio S.p.A. hanno modificato il contratto sottoscritto il 29 marzo 2011 per effetto del quale è stata ceduta la partecipazione pari al 18,80% del capitale sociale della società AQ Tech S.p.A. In particolare, relativamente alla determinazione del corrispettivo, originariamente stabilito in parte in denaro e in parte in natura, è stato pattuito di sostituire la componente del prezzo in natura, eliminando anche le conseguenti clausole, come segue. Le parti hanno determinato in via forfettaria il corrispettivo complessivamente dovuto in relazione alla compravendita delle azioni nell'importo di Euro 2.903 migliaia. Pertanto, al netto dei versamenti a titolo di pagamento già eseguiti alla data della revisione dell'accordo (pari a Euro 1.103 migliaia), l'ammontare ancora da corrispondere da Aquisitio S.p.A. è di Euro 1.800 migliaia. Tale importo sarà versato in n. 12 rate mensili di Euro 150 migliaia ciascuna alla fine di ogni mese, con decorrenza, luglio 2011 e termine giugno 2012, senza maturazione di interessi. Alla data del presente bilancio la Società ha già incassato le rate di luglio, agosto e settembre 2011.

Modifiche alla Corporate Governance

In data 4 luglio 2011, Maria Cristina Fragni, in considerazione dei cambiamenti intervenuti nell'assetto azionario della Società e del correlato ingresso, in seno al consiglio, dei rappresentanti del nuovo azionista di riferimento, ha rassegnato, con effetto immediato, le proprie dimissioni dalla carica di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Società ai

sensi dell'art. 154 TUF. Le dimissioni della dottoressa Fragni dal menzionato incarico non si estendono invece alla carica di consigliere di amministrazione della Società.

In data 9 agosto 2011 il Consiglio di Amministrazione ha nominato Corrado Coen, Consigliere con deleghe della Società, Dirigente Preposto pro-tempore alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'art. 154 bis del T.U.F.

In data 7 settembre 2011 il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha nominato Rino Garbetta, già Consigliere di Amministrazione della Società, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'art. 19 dello statuto e dell'art. 154 bis del D.Lgs. 58/1998.

In data 3 ottobre 2011, i consiglieri di amministrazione Cristina Fragni e Marco Prete hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica. Si comunica, altresì, che anche i consiglieri indipendenti Enrico Valdani e Fabio Malanchini hanno rassegnato le proprie dimissioni, con decorrenza in pari data, dall'organo amministrativo societario e dagli incarichi collegati dagli stessi ricoperti. Enrico Valdani e Fabio Malanchini erano membri del Comitato delle Remunerazioni, del Comitato degli Amministratori Indipendenti, del Comitato di Controllo Interno; in particolare, il dott. Valdani ricopriva la carica di Presidente del Comitato degli Amministratori Indipendenti e di Presidente del Comitato delle Remunerazioni, il dott. Malanchini ricopriva la carica di Presidente del Comitato di Controllo Interno.

Nel Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 3 ottobre 2011, i consiglieri presenti hanno preso atto che è venuta meno la maggioranza degli amministratori nominati dall'Assemblea e, pertanto, ha deliberato di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione di convocare l'Assemblea affinché provveda alla sostituzione dei mancanti.

In data 2 novembre 2011 l'Assemblea degli Azionisti della Società ha deliberato, ai sensi dell'art. 2386 c.c., di confermare i dottori Andrea Tempofosco, Corrado Coen, Rino Garbetta e Paolo Buono, precedentemente cooptati dal Consiglio di Amministrazione. I Consiglieri nominati restano in carica sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2012.

In data 3 novembre 2011, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla coptazione parziale di tre membri del Consiglio di Amministrazione nelle persone delle Dottoresse Daniela Concari ed Elisa Faccio e dell'Avv. Mario Lugli, i quali resteranno in carico fino alla prossima Assemblea degli Azionisti. Nel medesimo Consiglio di Amministrazione è stato nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società l'Avv. Mario Lugli attribuendogli i poteri previsti dallo Statuto, Vice Presidente il Dott. Tempofosco e confermato Amministratore Delegato il dott. Corrado Coen. Nella medesima riunione i neo consiglieri Daniela Concari ed Elisa Faccio hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza.

In data 8 novembre 2011 il dott. Michal Rosselli, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere della Società.

Assemblea del 27 ottobre 2011

In data 17 settembre 2011 il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli Azionisti, in sede ordinaria e straordinaria, che si sarebbe tenuta in Milano, il giorno 27 ottobre 2011 in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 2 novembre 2011 in seconda convocazione, e per il giorno 3 novembre 2011 in terza convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte Ordinaria: (1) Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione della Società di Revisione e Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea; deliberazioni inerenti e conseguenti. (2) Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2010; Relazione del Consiglio di Amministrazione, Relazione della Società di Revisione e Relazione del Collegio Sindacale. (3) Integrazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2401 cod. civ. e dell'art. 18 dello Statuto Sociale vigente; deliberazioni inerenti e conseguenti (4) Proposta di conferma di amministratori a seguito di cooptazione ai sensi

dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 11 dello Statuto Sociale vigente; deliberazioni inerenti e conseguenti. (5) Approvazione del Regolamento Assembleare; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte Straordinaria: (1) Deliberazioni ai sensi degli artt. 2446 e 2447 cod. civ.; deliberazioni inerenti e conseguenti. (2) Revoca della parte residuale della delega ex art. 2443 del Codice Civile conferita dall'Assemblea del 19 marzo 2008 al Consiglio di Amministrazione di aumentare, in una o più volte il capitale sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti. (3) Revoca della delibera di aumento di capitale dell'Assemblea Straordinaria del 5 novembre 2010; deliberazioni inerenti e conseguenti. (4) Proposta di aumento di capitale, a pagamento, dell'importo complessivo massimo di Euro 30.905.000 (incluso il sovrapprezzo), scindibile, da offrirsi in opzione a tutti gli azionisti della Società, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, codice civile, mediante emissione di n. 137.355.556 azioni ordinarie, senza valore nominale, da offrirsi in opzione agli attuali azionisti nel rapporto di n. 100 nuove azioni ogni n. 1 azione posseduta, al prezzo unitario di Euro 0,225 di cui Euro 0,072 da imputare a capitale ed Euro 0,153 da imputare a sovrapprezzo, che avranno godimento regolare e caratteristiche identiche a quelle delle altre azioni in circolazione al momento della loro emissione, il quale aumento in opzione è da eseguirsi entro il 30 giugno 2012 - Delibere inerenti e conseguenti. (5) Modifica dell'art. 1 dello Statuto Sociale vigente (Denominazione sociale); deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'assemblea straordinaria di Sintesi S.p.A., tenutasi in data 03 novembre 2011 ha approvato:

- La modifica della denominazione sociale in Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.
- I provvedimenti ai sensi degli artt. 2446, 2447 cod. civ.
- La proposta di aumento di capitale, a pagamento incluso sovrapprezzo, dell'importo complessivo massimo di Euro 30.904.987,50
- La revoca della delibera di aumento di capitale a servizio del contratto SEDA ("Step Equity Distribution Agreement")
- La revoca della delibera di aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei warrant emessi

Modifica della denominazione sociale

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti ha deliberato in data 3 novembre 2011 di modificare la denominazione sociale in "Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.", con conseguente modifica dell'art. 1 dello Statuto Sociale.

Il nome Sintesi, ovvero "la combinazione di parti o elementi che ha per risultato di formare un tutto", esprime il nuovo corso della Società, orientato a dar vita ad un gruppo che sia espressione e "sintesi" di un progetto strategico di ampio respiro, focalizzato nell'attività di investimento stabile nei settori del private equity, del real estate e, a tendere, nel long term investments.

Per maggiori informazioni sulle nuove strategie e sul nuovo business model della Società, si rimanda ai contenuti del Piano Strategico, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, e reso noto con comunicato stampa presente sul sito web all'indirizzo www.sinpar.it.

Provvedimenti ai sensi degli artt. 2446, 2447 cod. civ. ed aumento di capitale incluso il sovrapprezzo dell'importo complessivo massimo di Euro 30.904.987,50

L'Assemblea in sede straordinaria in data 3 novembre 2011 ha approvato la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi degli articoli 2441, 2446 e 2447 del codice civile e degli articoli 72 e 74, comma 1, del Regolamento Emittenti Consob, diffusa in data 6 ottobre 2011 ed integrata in data 20 ottobre 2011, procedendo alla copertura delle perdite totali risultanti dalla situazione patrimoniale al 31 agosto 2011 per Euro 16.956.446,15 come di seguito indicato:

- quanto ad Euro 47.999,00 mediante utilizzo integrale della riserva sovrapprezzo azioni;

Sintesi spa
Via Solferino 7
20121 Milano
Tel. +39 02 92886300
Fax +39 02 92886349
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 120.000,00 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano,
Partita IVA 129592030154

- quanto ad Euro 10.483.099,81 mediante riduzione del capitale sociale da Euro 10.603.099,81 a Euro 120.000,00 e quindi senza annullamento delle n. 1.373.555 azioni in circolazione prive di valore nominale;

- quanto ad Euro 6.425.347,34 mediante esecuzione dell'aumento di capitale, oggetto della medesima delibera, come di seguito dettagliato.

La società alla data odierna ha pertanto un capitale sociale di euro 120.000,00 rappresentato da n. 1.373.555 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Aumento di capitale, a pagamento incluso il sovrapprezzo, dell'importo complessivo massimo di Euro 30.904.987,50

La medesima Assemblea ha altresì deliberato di aumentare, in via scindibile, il capitale sociale per un ammontare massimo, comprensivo di sovrapprezzo, pari a Euro 30.904.987,50 mediante emissione di un numero massimo di 137.355.500 azioni ordinarie senza valore nominale, da offrirsi in opzione agli attuali azionisti nel rapporto di n. 100 nuove azioni ogni n. 1 azione posseduta, al prezzo unitario di Euro 0,225, di cui Euro 0,0715 da imputare a capitale ed Euro 0,1535 da imputare a sovrapprezzo.

Con riferimento all'esecuzione dell'aumento di capitale, si precisa che:

1) l'azionista di riferimento A.C. Holding S.r.l. ha già versato in conto futuro aumento capitale la somma di Euro 6.000.000,00;

2) la società YA Global Dutch B.V. ha effettuato versamenti in conto futuro aumento capitale per Euro 3.242.820,10 da imputarsi alla sottoscrizione di azioni eventualmente inoptate fino ad un importo massimo pari ai versamenti effettuati;

3) qualora l'aumento di capitale venga eseguito esclusivamente mediante i versamenti di cui sopra per complessivi euro 9.242.820,10, verrà comunque a costituirsi una riserva sovrapprezzo da destinare a copertura perdite pari a Euro 6.305.657,05 e che resterà pertanto non coperta l'ulteriore perdita marginale di Euro 119.690,29 e che si costituirà un capitale sociale complessivo pari a 3.057.162,73.

Si precisa che la situazione patrimoniale della società alla data del 31 agosto 2011, approvata dall'Assemblea Straordinaria in data odierna, presenta un patrimonio netto positivo per complessivi euro 2.937.472,44.

Il termine ultimo di raccolta delle sottoscrizioni è stato fissato al 30 giugno 2012, decorso il quale l'aumento deliberato si intenderà eseguito nei limiti in cui le azioni di nuova emissione siano state sottoscritte.

L'Assemblea ha inoltre conferito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di collocare anche a terzi ed al medesimo prezzo unitario di cui sopra, la parte dell'aumento di capitale rimasta eventualmente inoptata dopo l'offerta dei diritti di opzione sul mercato ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, cod. civ., sempre con facoltà di accettare quale modalità di esecuzione dei conferimenti in denaro anche l'utilizzo in compensazione dei crediti di qualunque natura, purché certi, liquidi e già esigibili secondo le risultanze contabili della Società e della valutazione prevista dall'art. 2343-ter lett. b) cod. civ..

Revoca della delibera di aumento di capitale a servizio del contratto SEDA ("Step Equity Distribution Agreement")

In sede straordinaria l'assemblea ha inoltre deliberato di revocare per la parte non ancora eseguita la delega conferita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria del 19 marzo 2008 ("revoca delibera SEDA") di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 3.000.000.000,00, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire (i) in opzione agli aventi diritto oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441,

comma 5, del Codice Civile, in favore di investitori qualificati. Si considera, pertanto, completato per le azioni fino ad oggi sottoscritte, l'aumento di capitale deliberato il 19 dicembre 2008 dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione di tale delega.

Revoca della delibera di aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei warrant emessi

In sede straordinaria l'assemblea ha inoltre deliberato di dare atto che è scaduta il 30 giugno 2011 senza attuazione la delibera del 5 novembre 2010 di aumentare il capitale sociale in via scindibile, per massimi Euro 141.520.704,00, con esclusione del diritto di opzione mediante emissione alla pari di massime n. 18.451.200 azioni ordinarie e, conseguentemente, revocare la delibera dell'assemblea del 5 novembre 2010 di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi Euro 194.310.830,00 mediante emissione, anche in più riprese e alla pari, di massime n. 19.431.083 azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente all'esercizio dei "Warrant azioni ordinarie Sintesi S.p.A. 2010-2013", al prezzo di Euro 10,00 (dieci virgola zero zero), per ciascuna azione ordinaria di nuova emissione, prezzo, come tale, comprensivo di una maggiorazione del 36,99% rispetto al prezzo ufficiale di quotazione delle azioni della Società rilevato il 7 settembre 2010; detto aumento da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.

Evoluzione prevedibile della gestione

In seguito al mancato perfezionamento delle operazioni straordinarie avviate nella seconda parte dell'esercizio 2010, la Società ha intrapreso un processo di riorganizzazione mirante anche a raggiungere un diverso assetto delle proprie partecipazioni nell'ottica della predisposizione di un nuovo piano strategico e dell'avvio di nuove operazioni, caratterizzate da una minor complessità gestionale e dal rafforzamento della struttura patrimoniale della Società. In particolare, si segnala la cessione della partecipazione in AQ Tech, finalizzata nel mese di maggio 2011, che consente alla Società l'approvvigionamento di disponibilità liquide necessarie al pagamento di parte delle passività a breve termine oltre che la copertura parziale della gestione corrente.

Nel mese di luglio 2011, è stata messa in liquidazione la società controllata RPX Ambiente S.r.l. In data 26 luglio 2011, infatti, l'assemblea di Rpx Ambiente ha deliberato l'anticipato scioglimento e la messa in liquidazione della società ai sensi dell'articolo 2484, primo comma/numero 2) del Codice Civile, ed ha nominato liquidatore unico il dott. Adriano Rovelli, cui spetta la rappresentanza sociale con tutti i poteri e doveri previsti dall'articolo 2489 del Codice Civile.

L'operazione è propedeutica al processo di rifocalizzazione del gruppo nell'ambito di un'attenta gestione dei costi operativi. In data 4 agosto 2011 la Società ha sottoscritto un contratto di cessione della partecipazione al 100% in RPX Ambiente in liquidazione, a FINAM S.r.l..

Sono attualmente in fase di valutazione modalità alternative di crescita, in termini di possibili transazioni che possano incidere sulla struttura del capitale, sulle attività patrimoniali, sulla capacità di generare flussi di cassa. A seguito dell'annuncio datato 4 agosto 2011 della sottoscrizione di un accordo per l'acquisizione del 29,971% di Investimenti e Sviluppo S.p.A. (società quotata alla Borsa Italiana che svolge attività di acquisizione di partecipazioni) da A.C. Holding S.r.l., azionista di riferimento sia di IES che della Società. La strategia della Società, dopo una profonda riorganizzazione del gruppo ancora in corso, è tesa alla realizzazione di un progetto di ampio respiro finalizzato a dar vita ad un gruppo focalizzato nelle attività di investimento stabile nei settori del private equity, del real estate e del long term investments.

Sono state intraprese ulteriori azioni di riduzione dei costi di struttura della Capogruppo per renderle compatibili con l'attuale ridotto volume di attività e complessità della struttura societaria, ai fini di un aumento dell'efficienza.

Secondo gli Amministratori sussistevano molteplici significative incertezze, con riferimento alla risultanze del 30 giugno 2011, che potevano far sorgere dubbi rilevanti sulla capacità del Gruppo e della Società di continuare a operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Sono state quindi messe in atto le azioni correttive opportune e necessarie.

A tal proposito si segnala quanto segue :

- la struttura, con riferimento alla Capogruppo, è stata alleggerita e si prevede pertanto già dal 2011 un ammontare significativamente inferiore di costi operativi rispetto all'esercizio precedente;
- l'incasso del credito derivante dalla cessione della partecipazioni AQTech permette la sottoscrizioni di accordi con i principali creditori, elemento che potrebbe mitigare le aspettative di reazioni forti da parte dei medesimi creditori;
- sono in corso iniziative, anche di carattere legale, per ridefinire all'interno della normale operatività finanziaria la rimodulazione degli importi dovuti, e si confida che le azioni intraprese da alcuni creditori, non giungano a soluzioni estreme;
- le richieste di concessioni di finanziamenti da parte del ceto bancario (considerata la totale assenza di esposizione da parte della capogruppo) posso accompagnare la società al raggiungimento di un equilibrio finanziario nel breve periodo;
- si confida che il prospettato aumento di capitale, la cui attuazione è programmata entro il mese di Gennaio 2012, comunque possa consentire il reperimento delle risorse volte a sanare la posizione finanziaria e consentire la ripresa, la crescita e lo sviluppo delle attività secondo le linee guida del piano strategico approvato dal Consiglio il 3 novembre 2011.

Sulla base delle considerazioni di cui sopra, in conclusione, gli Amministratori hanno la ragionevole aspettativa che la Società e il Gruppo siano in grado di realizzare detto piano strategico e far fronte alle proprie passività nell'orizzonte temporale esaminato e in un prevedibile futuro. Per queste ragioni, si è ritenuto di adottare il principio della continuità aziendale nella predisposizione della Relazione Finanziaria Semestrale, nonostante la variabilità intrinseca di ogni piano di sviluppo e degli scenari possibili rispetto a quanto sopra ipotizzato e le problematiche ereditate dalla precedente gestione e ancora in parte da risolvere, che qualche elemento di incertezza potrebbero ancora ostentare.

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione, in relazione al piano dei flussi finanziari (*cash plan*) approvato in data 3 ottobre 2011, ha effettuato un'analisi dell'aggiornamento del *cash plan* con periodo di riferimento ottobre 2011 – ottobre 2012 e ne ha verificato la sostenibilità.

Comunicazione ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. N. 58/1998

In data 27 ottobre 2011, la CONSOB in sostituzione degli obblighi informativi richiesti in data 14 luglio 2009, ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/1998, ha richiesto di integrare i resoconti intermedi di gestione e le relazioni finanziarie annuali e semestrali con le seguenti informazioni:

a) Eventuale mancato rispetto dei covenants, di negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione, a data aggiornata, del grado di rispetto di dette clausole.

Si rileva che il contratto di Standby Equity Distribution, ai sensi del quale il fondo YA Global Investments LP si era impegnato a sottoscrivere, su richiesta della Società, uno o più aumenti di capitale per un ammontare massimo sino a 3 miliardi di Euro, ad oggi deliberati per Euro 100

milioni sino al 18 dicembre 2013, non prevedeva penali nel caso di violazione, da parte del Fondo, dell'impegno a sottoscrivere le tranche dell'aumento di capitale richiamate dalla Società. Si evidenzia, peraltro, che l'impegno di sottoscrizione da parte del fondo ai sensi del Contratto SEDA era subordinato, tra l'altro, all'ammissione a quotazione delle azioni di nuova emissione, nonché al pagamento all'Advisor delle commissioni previste ai sensi del Contratto SEDA.

Si evidenzia, altresì, che un limite ulteriore era rappresentato dalla circostanza che, ai sensi del Contratto SEDA, il Fondo non era obbligato alla sottoscrizione delle tranche di aumento di capitale richiamate dalla Società qualora la conseguenza di tale sottoscrizione fosse stato il superamento, da parte del Fondo o dei soggetti agenti di concerto con lo stesso, di una soglia che faccia scattare l'obbligo di lanciare un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria ai sensi della normativa applicabile.

Il Contratto Seda, prevedeva, tra i più significativi oneri da rispettare, che la Società garantisca all'Investitore di fare quanto in proprio potere per mantenere l'ammissione delle azioni agli scambi sul Mercato, di rispettare le scadenze richieste dai regolamenti di Borsa Italiana, dalle leggi e dai regolamenti applicabili per la presentazione dei documenti economico-finanziari e di tutta la documentazione informativa richiesta, di non avviare alcuna azione, di non depositare alcun documento al fine di fare cessare o sospendere l'ammissione delle proprie Azioni Ordinarie agli scambi sul Mercato e di non effettuare fino alla scadenza del Commitment Period né fusioni né scissioni, né cessioni di rami d'azienda o di beni rilevanti senza aver preventivamente consultato il fondo.

Si rappresenta che tutti i covenant presenti alla data del 31 dicembre 2010, oltre a quelli indicati sopra, sono stati rispettati dalla Società.

Relativamente ai finanziamenti concessi dal Fondo si contano covenants positivi e negativi. Tra i covenants positivi, si segnalano, come tra i più significativi, l'obbligo che la Società fornisca adeguata informativa e documentazione che il creditore, tempo per tempo, reputi idonea a qualificare il rapporto, l'impegno di mantenere l'entità societaria operativa nel rispetto delle leggi, l'impegno della società ad autorizzare rappresentanti della parte creditrice ad ispezioni contabili ed a sostenere con gli stessi colloqui informativi sulla gestione, ogni qualvolta lo si reputi ragionevole.

Tra i covenants negativi, si segnalano, come tra i più significativi, il divieto di modificare lo statuto societario, il divieto di modificare la propria attività in occasione di particolari operazioni straordinarie, alienare o disporre temporaneamente del patrimonio aziendale, ad eccezioni delle operazioni incluse nell'ordinaria amministrazione, porre in essere acquisti di beni qualora risultati come operazioni rilevanti per la Società, il divieto di impegnare a vario titolo beni aziendali presenti o successivamente acquisiti.

Si rappresenta che alla data del 30 giugno 2011 tutti i covenant erano stati rispettati dalla Società.

Si informa inoltre che nel corso dell'Assemblea Straordinaria del 03 novembre 2011 gli Azionisti della Società hanno deliberato la revoca delle delibere di aumento di capitale a servizio del Contratto SEDA.

b) lo stato di implementazione del Piano Industriale 2010-2012 con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.

Si sottolinea che in data 03 novembre 2011 la Società ha approvato un Piano Strategico che, come già in precedenza evidenziato, prevede la focalizzazione del Gruppo nei settori del mercato immobiliare, del private equity e del long term investment.

Per ulteriori informazioni sull'evoluzione prevedibile della gestione si rinvia al relativo paragrafo nella Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011.

Si comunica che la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011 è a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della società all'indirizzo www.sinpar.it.

Si precisa che al momento della pubblicazione del presente comunicato la Società è in fiduciosa attesa di ricevere la Relazione della Società di Revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Rino Garbetta, 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.

Milano, 18 novembre 2011

Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (già Yorkville bhn S.p.A.) è una holding di partecipazioni quotata alla Borsa Italiana. 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, real estate e del long term investment. Maggiori informazioni sono disponibili sul sito www.sinpar.it.

Per ulteriori informazioni:
Ufficio Investor Relations
Tel. +39 02 92886300
e-mail: ir@sinpar.it

SI ALLEGANO DI SEGUITO GLI SCHEMI DI CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2011

**PROSPETTO CONSOLIDATO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA
AL 30 GIUGNO 2011**

(importi in migliaia di euro)

	30-giu-11	<i>di cui verso parti correlate</i>	31-dic-10	<i>di cui verso parti correlate</i>
Attività immateriali	15		32	
Terreni e fabbricati	-		3.927	
Impianti e macchinari	-		1.603	
Altre immobilizzazioni materiali	83		254	
<i>Attività materiali</i>	83		5.784	
Investimenti immobiliari	544		544	
Partecipazione in società collegate	-		-	
Altre partecipazioni	-		1	
Altre attività finanziarie non correnti	206		720	
Altre attività correnti	2.354		757	
Rimanenze	-		559	
Crediti commerciali	189	15	1.500	40
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	502		163	
Totale attività correnti	3.044	15	2.979	
Attività destinate alla dismissione	6.185		232	232
TOTALE ATTIVO	10.076	15	10.292	272
Capitale sociale	10.603		9.403	
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(14.821)		(7.515)	
Risultato del periodo di Gruppo	1.607		(9.455)	
Totale patrimonio netto di Gruppo	(2.611)		(7.567)	
Fondi del personale	47		497	
Fondi rischi e oneri	28		28	
Imposte differite passive	-		51	
Debiti verso banche e altre passività finanziarie non correnti	-		1.956	926
Altri debiti non correnti	85		486	
Strumenti derivati valutati al fair value	-		28	
Totale passività non correnti	161		3.046	926
Debiti commerciali	3.838	267	7.929	303
Debiti verso banche e altre passività finanziarie	-		2.766	1.236
Totale passività correnti	6.935	1.470	14.813	2.827
Passività destinate alla dismissione	5.591	-	-	-
TOTALE PASSIVO	12.687	1.470	17.859	3.753
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	10.076	1.470	10.292	3.753

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO AL 30 GIUGNO 2011

(importi in migliaia di euro)

	30-giu-11	di cui verso parti correlate	30-giu-10	di cui verso parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	7	7	2.473	17
Altri ricavi e proventi *	2.937		458	
<i>di cui non ricorrenti</i>	-		442	
(Decremento) Incremento delle rimanenze	-		504	
Costi per materie prime e materiali di consumo	-		(1.634)	
Costi per servizi	(1.355)	(445)	(2.692)	(417)
Costi del personale	(247)		(857)	
Altri costi operativi	(11)		(101)	
<i>di cui non ricorrenti</i>			(72)	
Margine operativo lordo	(1.330)	(438)	(1.849)	(400)
Ammortamenti e perdite di valore di attività materiali	(17)		(286)	
Ammortamenti e perdite di valore di attività immateriali	(4)		(9)	
Accantonamenti e svalutazioni	-		(168)	
<i>di cui non ricorrenti</i>	-		(112)	
Rettifiche di valore su partecipazioni	-		-	
Risultato operativo	1.309	(438)	(2.312)	(400)
Proventi finanziari	4		3	
Oneri finanziari	(262)	(234)	(235)	(84)
Quota di risultato società collegate	-		(278)	(278)
Risultato prima delle imposte	1.050	(672)	(2.822)	(762)
Imposte sul reddito	-		(523)	
<i>di cui non ricorrenti</i>				
Risultato netto di Gruppo del periodo	1.050	(672)	(3.345)	(762)
Altre componenti del conto economico complessivo (Risultato dei gruppi di attività in via di dismissione)	557		-	
Risultato complessivo del periodo	1.607	(672)	(3.345)	(762)
* include il risultato consolidato di cessione della partecipazione in Aq Tech Spa pari a Euro 2.671 migliaia				
<i>Risultato netto per azione (in unità di Euro)</i>	1,299		(2,704)	
<i>Risultato netto diluito per azione (in unità di Euro)</i>	1,299		(2,704)	

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(importi in migliaia di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO		30-giu-11	30-giu-10
	Risultato netto	1.607	(3.345)
	Ammortamenti immateriali e materiali	21	295
	Svalutazione investimenti immobiliari	-	113
	Oneri finanziari	262	220
	Proventi finanziari	(4)	(3)
	Imposte differite attive/passive	(51)	523
	Adeguamento fair value	-	15
	Quota del risultato partecipazioni in società collegate	(2.671)	278
	Variazione rimanenze	559	(503)
	Variazione crediti commerciali	1.312	(402)
	Variazione debiti commerciali	(3.931)	650
	Variazione altri crediti	239	(106)
	Variazione altri debiti	(1.233)	827
	Variazione fondi del personale e altri fondi	(450)	(1.190)
A	Flusso netto generato / (assorbito) da attività operative	(4.340)	(2.628)
	Investimenti in immobilizzazioni materiali	5.561	(198)
	Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali	93	13
	Investimenti in immobilizzazioni immateriali	17	(2)
	Investimenti immobiliari	-	-
	Cessione partecipazioni collegate	509	
	Altre variazioni	-	(1)
B	Flusso netto generato / (assorbito) da attività d'investimento	6.180	(188)
	Oneri finanziari	(262)	(220)
	Proventi finanziari	4	3
	Variazione dei finanziamenti attivi	478	1.079
	Variazioni debiti verso banche e altri finanziatori correnti	(1.472)	1.887
	Variazioni debiti verso banche e altri finanziatori non correnti	(147)	152
	Variazioni passività al fair value	-	15
	Aumenti di capitale	-	628
	Altre variazioni di patrimonio netto	(102)	-
C	Flusso netto generato / (assorbito) da attività di finanziamento	(1.501)	3.544
D	Flusso di cassa complessivo generato/(assorbito) nel periodo (A+B+C)	339	728
E	Disponibilità liquide all'inizio del periodo	163	212
F	Disponibilità liquide alla fine del periodo (D+E)	502	940