

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

SI INFORMA CHE CON DELIBERA DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL 3 NOVEMBRE 2011, ISCRITTA AL REGISTRO IMPRESE DI MILANO IN DATA 17 NOVEMBRE 2011, LA SOCIETA' HA VARIATO LA PROPRIA RAGIONE SOCIALE DA YORVILLE BHN S.P.A. A SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.

Milano, 24 novembre 2011 – Sintesi S.p.A. (la "Società", "Capogruppo"), con sede legale in Milano, Via Solferino 7, 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 Investimenti e Sviluppo, con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine.

Di seguito si fornisce la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo determinata conformemente a quanto previsto in merito all'indebitamento finanziario netto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004, ed in linea con le disposizioni CONSOB del 26 luglio 2007.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'	31-ott-11	30-set-11
(importi in migliaia di euro)		
A. Cassa	0	1
B. Altre disponibilità liquide	91	231
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	91	232
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	(16)	(156)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	0	0
I. Indebitamento finanziario corrente	(16)	(156)
– di cui garantito da deposito bancario	0	0
– di cui garantito da pegno su azioni	0	(141)

J. Indebitamento finanziario corrente netto	75	76
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.710)	(1.710)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(1.710)	(1.710)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(1.635)	(1.634)

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 31 ottobre 2011 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 1.635 mila euro, principalmente riferibile ad un finanziamento ricevuto dal socio di riferimento AC Holding srl e sostanzialmente invariato rispetto al saldo del mese precedente.

La liquidità disponibile, pari a 91 mila euro, rappresenta il saldo contabile disponibile presso i conti correnti accessi a nome della Società e la disponibilità di cassa.

L'indebitamento finanziario corrente presente un saldo pari a 16 mila euro inferiore di 140 mila euro rispetto al 30 settembre 2011 e sono riferibili ad uno scoperto di conto corrente. Il sostanziale miglioramento è dovuto all'incasso della rata per la vendita della partecipazione di AQ Tech S.p.A..

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 1.710 mila euro, è completamente riferibile al finanziamento ricevuto da parte del socio di riferimento AC Holding srl.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO (importi in migliaia di euro)	31-ott-11	30-set-11
A. Cassa	1	2
B. Altre disponibilità liquide	179	283
C. Titoli detenuti per la negoziazione	19	19
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	199	304
E. Crediti finanziari correnti	771	896
F. Debiti bancari correnti	0	(156)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.149)	(1.109)
H. Altri debiti finanziari correnti	(473)	(483)
I. Indebitamento finanziario corrente	(1.638)	(1.748)
– di cui garantito da deposito bancario	(393)	(393)
– di cui garantito da pegno su azioni	(746)	(887)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	(668)	(548)
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(393)	(431)
M. Obbligazioni emesse	0	0

N. Altri debiti non correnti	(2.891)	(2.898)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(3.284)	(3.329)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(3.952)	(3.877)

Alla data del 30 settembre 2011 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 3.952 mila euro, ed è riferibile per il 73% alla voce "Altri debiti non correnti" che registra un finanziamento ricevuto dalla Capogruppo dal socio di riferimento AC Holding srl ed un contratto di locazione finanziaria sottoscritto dalla controllata Investimenti e Sviluppo spa per un bene sito in Milano (entrambi i debiti sono inclusi nella voce "Altri debiti non correnti").

La Liquidità del Gruppo, pari a 199 mila euro, è principalmente costituita dal saldo delle disponibilità dei depositi bancari.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo di 1.638 mila euro rispetto a 1.748 mila euro al 30 settembre 2011.

I crediti finanziari correnti, pari a 771 mila euro, sono ascrivibili alla controllata Investimenti e Sviluppo spa e riferibili alle rate ancora a scadere del rimborso del prestito obbligazionario concesso alla società I Pinco Pallino S.p.a..

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presente un saldo al 31 ottobre 2011 pari a 668 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 3.284 mila euro si compone:

- quanto a 393 mila euro riferibili alle rate di ammortamento di finanziamenti bancari con scadenza superiore ai 18 mesi;
- quanto a 1.710 mila riferibili al finanziamento ricevuto da parte del socio di riferimento AC Holding srl;
- quanto a 1.181 euro riferibili ad un contratto di locazione finanziaria sottoscritto dalla controllata Investimenti e Sviluppo per un bene sito in Milano.

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-ott-11	30-set-11
Debiti commerciali	3.720	3.724
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	<i>3.345</i>	<i>3.338</i>
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	<i>375</i>	<i>386</i>
Debiti finanziari	113	-
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

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

<i>di cui riferiti a società controllate</i>	113	-	
Debiti tributari		189	156
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	179	151	
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	10	5	
Debiti previdenziali		41	34
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	27	27	
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	14	7	
Totale debiti scaduti		4.063	3.915
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	3.551	3.517	
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	512	398	

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Sintesi risultano, alla data del 31 ottobre 2011, pari ad Euro 4.063 mila, di cui oltre l'87% riferiti alla Capogruppo.

Si segnala in relazione alle azioni intraprese dai creditori della Società capogruppo che:

- in data 28 Aprile 2011 è stato notificato alla società un ricorso per ingiunzione di pagamento da parte della società Pricewaterhousecoopers spa per complessivi euro 308.091,08. La società ha depositato causa di opposizione al decreto ingiuntivo ricevuto presso il Tribunale di Milano la cui prima udienza si terrà il 30 Novembre 2011;
- in data 9 giugno 2011 è stato notificato alla società KON SpA un ricorso per decreto ingiuntivo per complessivi euro 214.028,64, alla data odierna è pendente avanti alla V Sezione del Tribunale di Milano causa di opposizione a decreto ingiuntivo e che la stessa verrà chiamata nel mese di gennaio 2012;
- in data 1 agosto 2011 è stato notificato alla società da parte della Funaro & Co. un ricorso per decreto ingiuntivo per complessivi USD 27.951 a cui ha fatto seguito un atto di precetto ricevuto in data 29 settembre 2011. In data 27 ottobre 2011 alla Società è stato notificato un pignoramento presso terzi per un importo pari ad Euro 22.202,82;
- in data 4 agosto 2011 è stato notificato alla società da parte della Tavellin Luigi di Tavellin Giuseppe & C. snc un ricorso per decreto ingiuntivo per complessivi euro 99.000. La società si è attivata con un proprio legale di fiducia per addivenire ad una soluzione stragiudiziale della vicenda. In data 7 ottobre 2011 alla società è stato notificato un atto di pignoramento presso terzi per un importo complessivo di euro 101.442,82;
- in data 26 ottobre 2011 è stato notificato alla società da parte della Emmebuilding Srl un ricorso per decreto ingiuntivo per complessivi euro 4.229,24.

In relazione allo scaduto commerciale, il nuovo management ha avviato a partire dal mese di Luglio un'approfondita analisi delle partite debitorie. In seguito ai primi riscontri, che hanno evidenziato criticità legate all'effettiva sussistenza degli importi esaminati, si è ritenuto necessario avviare azioni legali per accertare la sussistenza delle partite debitorie

esaminate. La società precisa che a fronte di dette attività sono stati già raggiunti alcuni accordi a saldo e stralcio delle posizioni che presentavano elementi di incertezza. Il management sta proseguendo nell'attività di disamina e si prevede di poter addivenire ad ulteriori accordi transattivi.

Tra le azioni poste in essere nel mese di luglio 2011, la Società ha notificato alla Global Management Group S.p.a., al fine di contestare la pretesa avanzata da quest'ultima per presunte prestazioni professionali di Euro 135.000,00, un atto di citazione in prevenzione. Il giudizio è pendente avanti il Tribunale di Milano e la prima udienza è fissata per il giorno 24 febbraio 2012.

Per quanto attiene lo scaduto commerciale delle società controllate non si segnalano azioni da parte dei creditori ed è in fase di ultimazione un'intensa attività di rinegoziazione delle originarie scadenze che porterà le società stesse ad una normalizzazione delle partite scadute.

I debiti finanziari scaduti alla data del 31 ottobre 2011 ammontano a 113 mila euro e sono interamente riferibili alla controllata Investimenti e Sviluppo S.p.a.. Si precisa che la società, antecedentemente alla scadenza, ha sottoposto all'istituto di credito coinvolto, una rimodulazione del precedente piano di ammortamento, più confacente ai flussi di cassa correnti della stessa Investimenti e Sviluppo. La Società controllata prevede di ricevere una risposta positiva entro le prossime settimane.

I debiti di natura tributaria e previdenziale, pari a complessivi 183 mila euro, sono riferibili alla Capogruppo per 171 mila euro e fanno principalmente riferimento alle ritenute alla fonte operate dalla società nel corso del 2011 e che potranno essere compensate con un credito tributario che alla data della presente relazione ammonta a 180 mila euro.

La Società precisa che non sussistono debiti verso dipendenti scaduti.

C) Rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo.

Di seguito vengono esposti, in base alla definizione estesa prevista dal principio IAS 24, i rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo al 31 ottobre 2011, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

La capogruppo registra un debito di natura finanziaria nei confronti del socio di riferimento AC Holding srl, fruttifero di interessi, per complessivi 1.710 mila euro.

Si segnala un debito di natura finanziaria di 652 mila euro, fruttifero di interessi, contratto dalla Investimenti e Sviluppo spa nei confronti della Capogruppo.

Alla data del 31 ottobre 2011, Ares Investimenti S.r.l. presenta un debito di natura finanziaria, fruttifero di interessi, di 101 mila euro nei confronti della Millenium SIM S.p.A..

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dr. 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.

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. +39 02 92886300