

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

Milano, 28 settembre 2012 - 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 Sintesi, 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.

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'</b>	<b>31-ago-12</b>	<b>31-lug-12</b>
(importi in migliaia di euro)		
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	17	7
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>17</b>	<b>7</b>
E. Crediti finanziari correnti	252	350
F. Debiti bancari correnti	(396)	(353)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	0	0
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(396)</b>	<b>(353)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(373)	(330)
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(127)</b>	<b>4</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(960)	(960)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(1.087)</b>	<b>(960)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(1.087)</b>	<b>(956)</b>

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 31 agosto 2012 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 1.087 mila euro rispetto ad un saldo negativo pari a 956 mila euro rilevato al 31 luglio 2012. La variazione è da attribuirsi alla diminuzione dei crediti finanziari correnti.

La liquidità disponibile, pari a 17 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 presenta un saldo negativo pari a 396 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario, di cui 373 mila euro garantiti da pegno su azioni.

L'indebitamento finanziario corrente netto passa da un saldo positivo di 4 mila euro al 31 luglio 2012 ad un saldo negativo di 127 mila euro al 31 agosto 2012.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 960 mila euro, si riferisce al finanziamento ricevuto da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l..

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO</b>	<b>31-ago-12</b>	<b>31-lug-12</b>
(importi in migliaia di euro)		
A. Cassa	4	4
B. Altre disponibilità liquide	4.495	4.271
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>4.499</b>	<b>4.275</b>
E. Crediti finanziari correnti	998	1.091
F. Debiti bancari correnti	(26.156)	(26.113)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.311)	(1.348)
H. Altri debiti finanziari correnti	(89)	(89)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(27.556)</b>	<b>(27.550)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	(616)	(616)
- di cui garantito da pegno su azioni	(1.066)	(1.023)
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(22.059)</b>	<b>(22.184)</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(2.087)	(2.094)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(2.087)</b>	<b>(2.094)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(24.146)</b>	<b>(24.278)</b>

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Alla data del 31 agosto 2012 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CCSR presenta un saldo negativo pari a 24.146 mila euro. L'incidenza maggiore dell'indebitamento finanziario netto al 31 agosto 2012 è ascrivibile ai debiti bancari correnti.

La Liquidità del Gruppo, pari a 4.499 mila euro, è principalmente costituita dal saldo delle disponibilità dei depositi bancari detenuti dal gruppo Moviemax Media Group e dalla controllata Investimenti e Sviluppo S.p.A.. La disponibilità liquida si incrementa di 224 mila euro rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo di 27.556 mila euro, sostanzialmente in linea con la situazione al 31 luglio 2012.

I crediti finanziari correnti, pari a 998 mila euro, sono ascrivibili per 746 mila euro al Gruppo Investimenti e Sviluppo e per 252 mila euro alla Capogruppo Sintesi.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 31 agosto 2012 pari a 22.059 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 2.087 mila euro si compone:

- quanto a 960 mila riferibili al finanziamento ricevuto da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l.;
- quanto a 1.127 mila euro riferibili al residuo debito non corrente del contratto di locazione finanziaria sottoscritto da Investimenti e Sviluppo.

**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.).**

<b>Debiti scaduti del Gruppo</b>	<b>31-ago-12</b>	<b>31-lug-12</b>
Debiti commerciali	<b>7.324</b>	<b>8.425</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	2.040	2.090
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	5.284	6.335
Debiti finanziari	<b>22.292</b>	<b>22.577</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	-	-
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	22.292	22.577
Debiti tributari	<b>1.572</b>	<b>1.437</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	8	6
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.564	1.431
Debiti previdenziali	<b>105</b>	<b>159</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	62	57
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	43	102
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>31.293</b>	<b>32.598</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	2.110	2.153
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	29.183	30.445

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Sintesi risultano, alla data del 31 agosto 2012, pari a 7.324 mila euro, di cui il 27% riferiti alla Capogruppo e il 73% riferiti quasi interamente al gruppo Moviemax Media Group; in relazione a quest'ultima posizione si segnala che, alla data del presente comunicato, i contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi, atti di citazione e precetto) ammontano ad un totale di 341 mila euro.

A livello di gruppo, i debiti commerciali scaduti si sono ridotti complessivamente del 13% nel corso del mese di agosto, oltre a segnalare la costante riduzione dell'indebitamento finanziario.

Alla data del 31 agosto 2012 i contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi, atti di citazione e precetto) ammontano ad un totale di circa 1.980 mila euro.

In relazione allo scaduto commerciale la Società ha in corso una corposa attività per la gestione delle posizioni debitorie. Si precisa che su alcune di esse sono stati riscontrati elementi tali da ritenere probabile l'insussistenza totale o parziale delle pretese esaminate ed ha pertanto attivato le opportune azioni legali per la contestazione di dette richieste.

I debiti finanziari scaduti alla data del 31 agosto 2012 ammontano a 22.292 mila euro e sono principalmente riferibili al gruppo Moviemax Media Group. Si precisa che Moviemax Media Group ha sottoposto agli istituti di credito coinvolti una proposta di ristrutturazione del debito bancario ex articolo 67 L.F. che attualmente risulta essere in fase di discussione con gli istituti di credito coinvolti.

I debiti di natura tributaria scaduti, pari a complessivi 1.572 mila euro, sono riferibili alla Capogruppo per 8 mila euro, costituiti da ritenute alla fonte operate dalla società che potranno essere compensate con un credito tributario esistente, e il residuo è principalmente riferito al gruppo Moviemax Media Group e comprendono debiti IVA relativi all'anno 2011 e all'anno 2012 per 1.357 mila euro e debiti per ritenute fiscali sul lavoro dipendente ed autonomi per 207 mila euro.

Per quanto attiene ai debiti previdenziali scaduti questi ammontano a 105 mila euro e sono principalmente ascrivibili a debito verso Inps del gruppo Moviemax Media Group. Si segnala che gli importi scaduti dei debiti tributari e previdenziali sono stati parzialmente compensati nel mese di settembre 2012 con crediti d'imposta che al 31 agosto 2012 ammontano a circa 500 mila euro.

Non si segnalano sospensioni delle forniture per lo svolgimento dell'ordinaria attività aziendale.

La Società precisa che non sussistono debiti verso dipendenti.

## **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 agosto 2012, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale. La Capogruppo registra un debito di natura finanziaria, infruttifero di interessi, per complessivi 960 mila euro.

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  
Soggetta a direzione e coordinamento  
di AC Holding S.r.l.

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Antonio Gallo, 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 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:

Ufficio Investor Relations

Sara Colombo - Tel. +39 02 92886300

Sintesi spa  
Via Solferino 7  
20121 Milano  
Tel. +39 02 92886300  
Fax +39 02 92886349  
[www.sinpar.it](http://www.sinpar.it)  
[info@sinpar.it](mailto:info@sinpar.it)

Capitale sociale Euro 120.000,00 i.v.  
Codice fiscale e numero  
Iscrizione Registro Imprese Milano,  
Partita IVA 129592030154  
Soggetta a direzione e coordinamento  
di AC Holding S.r.l.