

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

Milano, 31 luglio 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' <i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 giugno 2015	31 maggio 2015
A. Cassa	60	60
B. Altre disponibilità liquide	366	645
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	426	705
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	(648)	(369)
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)	(648)	(369)

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Al 30 giugno 2015 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 648 mila euro, in aumento di 279 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 30 giugno 2015 è pari a 648 mila euro.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO (importi in migliaia di euro)	30 giugno 2015	31 maggio 2015
A. Cassa	60	60
B. Altre disponibilità liquide	382	655
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	442	715
E. Crediti finanziari correnti	183	57
F. Debiti bancari correnti	(704)	(801)
G. Altri debiti finanziari correnti	(2.821)	(3.001)
H. Indebitamento finanziario corrente	(3.525)	(3.802)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
I. Indebitamento finanziario corrente netto	(2.900)	(3.030)
J. Debiti bancari non correnti	(3.858)	(4.036)
L. Obbligazioni emesse	(2.306)	(2.306)
M. Altri debiti non correnti	(4.172)	(4.075)
N. Indebitamento finanziario non corrente (J)+(L)+(M)	(10.336)	(10.417)
- 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)	(13.236)	(13.447)

Alla data del 30 giugno 2015 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 13.236 mila euro.

Le disponibilità del Gruppo, pari a 442 mila euro, sono diminuite di 273 mila euro rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 30 giugno 2015 un saldo negativo di 3.525 mila euro rispetto a 3.802 mila euro al 31 maggio 2015, con un miglioramento di 277 mila euro rispetto al mese precedente. La diminuzione è riconducibile all'integrale pagamento dei debiti finanziari a breve di Investimenti e Sviluppo verso il sistema bancario in esecuzione a quanto previsto nel piano di risanamento ex art. 182-bis L.F..

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 30 giugno 2015 pari a negativi 2.900 mila euro, con una variazione positiva di 130 mila euro rispetto al periodo precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 10.336 mila euro si compone principalmente:

- quanto a 911 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	30 giugno 2015	31 maggio 2015
Debiti commerciali e altri debiti	1.458	1.426
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	731	693
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	727	733
Debiti finanziari	839	622
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	48	0
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	791	622
Debiti tributari	660	631
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	288	282
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	372	349
Debiti previdenziali	189	174
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	83	80
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	106	94
Totale debiti scaduti	3.146	2.853
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	1.150	1.055
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.996	1.798

Lo scaduto commerciale del Gruppo registra una variazione in aumento di 32 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.

SINTESE

Società di Investimenti e Partecipazioni

Alla data del 30 giugno 2015 i debiti scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 932 mila euro, di cui 8 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo, 575 mila euro all'Emittente e il residuo, pari a 349 mila euro al Gruppo HI Real.

I debiti finanziari scaduti, pari a 839 mila euro si riferiscono per 791 mila euro al Gruppo HI Real e per 48 mila euro all'Emittente.

Alla data del 30 giugno 2015 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 660 mila euro e sono riferiti alla capogruppo Sintesi per 288 mila euro, al Gruppo HI Real per 162 mila euro e il residuo, pari a 210 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 30 giugno 2015 ammontano a 189 mila euro sono riconducibili per 71 mila euro al Gruppo Investimenti e Sviluppo, per 83 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.

In base alla definizione estesa prevista dallo IAS 24, i rapporti con parti correlate al 30 giugno 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 2.475 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.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

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

Sintesi S.p.A.
Via Carlo Porta 1
20121 Milano
Tel. +39 02 87166507
Fax +39 02 62086697
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 721.060,67 i.v.
Codice fiscale e numero iscrizione
Registro Imprese di Milano 00849720156
Partita IVA 12592030154
Società soggetta all'attività di direzione e
coordinamento di AC Holding Investments SA