

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

Milano, 30 settembre 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 agosto 2015	31 luglio 2015
A. Cassa	60	60
B. Altre disponibilità liquide	215	251
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	275	311
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	(800)	(763)
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)	(800)	(763)

Al 31 agosto 2015 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 800 mila euro, in aumento di 37 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.

L'indebitamento finanziario corrente netto negativo al 31 agosto 2015 è pari a 800 mila euro.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO (importi in migliaia di euro)	31 agosto 2015	31 luglio 2015
A. Cassa	60	60
B. Altre disponibilità liquide	226	350
C. Titoli detenuti per la negoziazione	125	125
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	411	535
E. Crediti finanziari correnti	55	34
F. Debiti bancari correnti	(752)	(719)
G. Altri debiti finanziari correnti	(1.365)	(2.843)
H. Indebitamento finanziario corrente	(2.117)	(3.562)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
I. Indebitamento finanziario corrente netto	(1.652)	(2.993)
J. Debiti bancari non correnti	(3.833)	(3.858)
L. Obbligazioni emesse	(2.306)	(2.306)
M. Altri debiti non correnti	(3.228)	(4.166)
N. Indebitamento finanziario non corrente (J)+(L)+(M)	(9.367)	(10.330)
- 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)	(11.019)	(13.323)

Alla data del 31 agosto 2015 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 11.019 mila euro. La diminuzione dell'indebitamento finanziario netto, pari a 2.304 mila euro, è riconducibile al deconsolidamento delle posizioni debitorie di Investimenti e Sviluppo, per effetto della perdita del controllo da parte di Sintesi a far data dal 6 agosto 2015.

Le disponibilità del Gruppo, pari a 411 mila euro, sono diminuite di 124 mila euro rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 31 agosto 2015 un saldo negativo di 2.117 mila euro rispetto a 3.562 mila euro al 31 luglio 2015, con un miglioramento di 1.445 mila euro, rispetto al mese precedente, per le motivazioni sopra esposte.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 31 agosto 2015 pari a negativi 1.652 mila euro, con una variazione positiva di 1.341 mila euro rispetto al periodo precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 9.367 mila euro si compone principalmente:

- quanto a 2.306 mila euro riferibili ai prestiti obbligazionari convertibili emessi e collocati dalla controllata HI Real;
- quanto a 3.833 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real;
- quanto a 3.228 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 agosto 2015	31 luglio 2015
Debiti commerciali e altri debiti	1.955	1.656
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	1.085	719
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	870	937
Debiti finanziari	621	852
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	48	48
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	573	804
Debiti tributari	556	606
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	372	234
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	184	372
Debiti previdenziali	119	190
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	82	81
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	37	109
Totale debiti scaduti	3.251	3.304
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	1.587	1.082
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.664	2.222

Lo scaduto commerciale del Gruppo registra una variazione in aumento di 299 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 agosto 2015 i debiti scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 675 mila euro, di cui 564 mila euro all'Emittente e il residuo, pari a 111 mila euro al Gruppo HI Real.

I debiti finanziari scaduti, pari a 621 mila euro si riferiscono per 573 mila euro al Gruppo HI Real e per 48 mila euro all'Emittente.

Alla data del 31 agosto 2015 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 556 mila euro e sono riferiti alla capogruppo Sintesi per 373 mila euro e al Gruppo HI Real per 184 mila euro. Si tratta essenzialmente di debiti per Iva, debiti vari verso l'erario e debiti afferenti le ritenute fiscali sul lavoro dipendente e autonomo.

I debiti previdenziali scaduti al 31 agosto 2015 ammontano a 119 mila euro sono riconducibili per 82 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 31 agosto 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 e della correlata A.C. Holding Italia S.r.l..

In particolare il Gruppo Sintesi registra, a livello consolidato:

- verso AC Holding S.r.l. in liquidazione debiti di natura commerciale per complessivi 40 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 17 mila euro;

A seguito di accordo di transazione stragiudiziale, sottoscritto in data 10 agosto 2015, che prevedeva la cessione di parte dei crediti per versamenti in conto futuro aumento di capitale vantati da AC Holding Investments SA a favore di AC Holding S.r.l. in liquidazione, al 31 agosto 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 3.107 mila euro e 2.567 mila euro.

D) Altre informazioni

Si informa altresì che la stima della situazione contabile redatta al 31 agosto 2015, evidenzia che l'Emittente, con un patrimonio netto pari a circa 435 mila euro, rientra nella fattispecie di cui all'art. 2446 Cod. Civ..

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