

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

Milano, 28 dicembre 2012 - Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni 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.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'	30-nov-12	31-ott-12
(importi in migliaia di euro)		
A. Cassa	1	0
B. Altre disponibilità liquide	1.888	28
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.889	28
E. Crediti finanziari correnti	517	233
F. Debiti bancari correnti	(35)	(355)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti		
I. Indebitamento finanziario corrente	(35)	(355)
- di cui garantito da deposito bancario		
- di cui garantito da pegno su azioni	0	(320)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	2.371	(94)
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)	(1.193)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(960)	(1.193)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	1.411	(1.287)

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 30 novembre 2012 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo positivo

pari a 1.411 mila euro rispetto ad un saldo negativo pari a 1.287 mila euro rilevato al 31 ottobre 2012.

La liquidità disponibile, pari a 1.889 mila euro, rappresenta il saldo contabile presso i conti correnti accessi a nome della Società, in aumento rispetto al mese precedente di circa 1.861 euro mila. L'incremento è essenzialmente imputabile alle risorse rinvenienti, per un importo pari a 2.397 mila euro, dall'aumento di capitale sociale di Sintesi S.p.A. offerto in opzione e conclusosi il 13 novembre 2012.

Si segnala che, a seguito dell'offerta in opzione dei diritti inoptati, in data 5 dicembre 2012, la liquidità disponibile si è incrementata di ulteriori 966 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo pari a 35 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario.

L'indebitamento finanziario corrente netto passa da un saldo negativo di 94 mila euro al 31 ottobre 2012 ad un saldo positivo di 2.371 mila euro al 30 novembre 2012.

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

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO		30-nov-12	31-ott-12
(importi in migliaia di euro)			
A. Cassa		4	2
B. Altre disponibilità liquide		3.843	2.442
C. Titoli detenuti per la negoziazione		0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)		3.847	2.444
E. Crediti finanziari correnti		1.133	982
F. Debiti bancari correnti		(26.580)	(25.929)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		(1.319)	(1.311)
H. Altri debiti finanziari correnti		(99)	(90)
I. Indebitamento finanziario corrente		(27.998)	(27.330)
- di cui garantito da deposito bancario		(616)	(616)
- di cui garantito da pegno su azioni		0	(320)
J. Indebitamento finanziario corrente netto		(23.018)	(23.904)
K. Attività finanziarie non correnti		0	0
L. Debiti bancari non correnti		0	0
M. Obbligazioni emesse		0	0
N. Altri debiti non correnti		(2.069)	(2.308)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)		(2.069)	(2.308)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)		(25.087)	(26.212)

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Alla data del 30 novembre 2012 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESP presenta un saldo negativo pari a 25.087 mila euro in diminuzione di 1.125 mila euro rispetto al mese precedente. L'incidenza maggiore dell'indebitamento finanziario netto al 30 novembre 2012 è ascrivibile principalmente ai debiti bancari correnti, riconducibili al Gruppo Moviemax Media Group per 25.581 mila euro nonché a Investimenti e Sviluppo S.p.A. per 964 mila euro.

La liquidità del Gruppo, pari a 3.847 mila euro, è principalmente costituita dal saldo delle disponibilità dei depositi bancari detenuti da Sintesi e dal Gruppo Moviemax Media Group.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo di 27.998 mila euro rispetto a 27.330 mila euro al 31 ottobre 2012. La variazione è essenzialmente imputabile all'utilizzo, per 964 mila euro, di parte delle nuove linee di credito concesse a Investimenti e Sviluppo S.p.A. per un importo totale pari a circa 1.500 mila euro.

I crediti finanziari correnti, pari a 1.133 mila euro, sono ascrivibili per 616 mila euro al Gruppo Investimenti e Sviluppo e per 517 mila euro alla Capogruppo Sintesi.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 30 novembre 2012 pari a 23.018 mila euro, in diminuzione rispetto al mese precedente di 886 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 2.069 mila euro si compone:

- quanto a 960 mila euro riferibili al finanziamento ricevuto da Sintesi da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l.;
- quanto a 1.109 mila euro riferibili al residuo del debito non corrente di un contratto di locazione finanziaria sottoscritto dalla controllata 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.).

Debiti scaduti del Gruppo	30-nov-12	31-ott-12
Debiti commerciali	7.824	7.861
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	2.216	2.170
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	5.608	5.691
Debiti finanziari	24.333	24.444
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	0	-
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	24.333	24.444
Debiti tributari	1.455	1.302
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	103	71
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.352	1.231
Debiti previdenziali	97	40
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	22	18
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	75	22
Totale debiti scaduti	33.709	33.647
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	2.341	2.259
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	31.368	31.388

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Sintesi, su un totale debiti commerciali di circa 18.180 mila euro, risultano alla data del 30 novembre 2012 pari a 7.824 mila euro, di cui il 28% riferiti alla Capogruppo Sintesi e il 72% riferiti quasi interamente al Gruppo Moviemax Media Group.

Alla data del presente comunicato i debiti commerciali scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi, atti di citazione e precetto) ammontano ad un totale di 2.570 mila euro, di cui 522 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo.

In relazione allo scaduto commerciale si evidenzia che la Società sta proseguendo la corposa attività di definizione di tutte le partite debitorie. Si precisa che su alcune posizioni debitorie di importo significativo sono stati riscontrati elementi tali da ritenere probabile l'insussistenza delle pretese esaminate ed la Società ha pertanto attivato le opportune azioni legali per la contestazione di dette richieste.

I debiti finanziari scaduti alla data del 30 novembre 2012 ammontano a 24.333 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 avanzata con gli istituti di credito coinvolti.

Per maggiori dettagli si rimanda all'informativa mensile pubblicata da Moviemax Media Group ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs. n. 58/98.

Alla data del 30 novembre 2012 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 1.455 mila euro e sono riferiti principalmente al Gruppo Moviemax Media Group. Si tratta essenzialmente di debiti per Iva e debiti afferenti le ritenute fiscali sul lavoro dipendente e autonomo.

I debiti previdenziali scaduti ammontano a 97 mila euro e sono riconducibili alla capogruppo Sintesi e al Gruppo Moviemax Media Group.

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.

In base alla definizione estesa prevista dallo IAS 24, i rapporti con parti correlate al 30 novembre 2012, escludendo i rapporti intercompany intercorrenti tra le società rientranti nel perimetro di consolidamento, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale, sono riferibili alle sole posizioni nei confronti della controllante AC Holding S.r.l..

In particolare il Gruppo registra, verso l'azionista di riferimento, debiti di natura finanziaria e commerciale per complessivi 1.424 mila euro oltre che crediti di natura commerciale per 31 mila euro.

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:

Sara Colombo

Ufficio Investor Relations

Tel. +39 02 92886300