

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

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

Milano, 31 maggio 2013 - Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (la Società, Capogruppo), con sede legale in Milano, Via Locchi 3, 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 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.

Si evidenzia che la posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 aprile 2013 include, a seguito dell'acquisizione del controllo del Gruppo Hi Real avvenuta in data 16 aprile 2013, l'indebitamento netto di quest'ultimo.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'	30-apr-13	31-mar-13
(importi in migliaia di euro)		
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	1.993	2.105
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.993	2.105
E. Crediti finanziari correnti	898	746
F. Debiti bancari correnti	(36)	(43)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.473)	(893)
I. Indebitamento finanziario corrente	(1.509)	(936)
- di cui garantito da deposito bancario		
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto	1.383	1.916
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)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(960)	(960)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	423	956

Sintesi S.p.A.
Via V. Locchi 3
20156 Milano
Tel. +39 02 00646720
Fax +39 02 00646730
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 708.940,67 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano, 00849720156
Partita IVA 129592030154
Società soggetta a direzione coordinamento
di AC Holding S.r.l.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Al 30 aprile 2013 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo positivo pari a 423 mila euro rispetto ad un saldo positivo pari a 956 mila euro rilevato al 31 marzo 2013 con un decremento pari a 533 mila euro principalmente dovuto alla sottoscrizione della prima *tranche* dell'aumento di capitale di HI Real S.p.A.

La liquidità disponibile, pari a 1.993 mila euro, rappresenta il saldo contabile presso i conti correnti accessi a nome della Società.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo pari a 1.509 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario e al conto tesoreria accentrato.

L'indebitamento finanziario corrente netto passa da un saldo positivo di 1.916 mila euro al 31 marzo 2013 ad un saldo positivo di 1.383 mila euro al 31 marzo 2013 con un decremento di 533 mila euro.

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-apr-13	31-mar-13
(importi in migliaia di euro)		
A. Cassa	3	0
B. Altre disponibilità liquide	4.898	5.184
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	4.901	5.184
E. Crediti finanziari correnti	74	45
F. Debiti bancari correnti	(31.947)	(29.834)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(338)	
H. Altri debiti finanziari correnti	(2.159)	(1.450)
I. Indebitamento finanziario corrente	(34.444)	(31.284)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(2.392)	(2.379)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	(29.469)	(26.055)
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	(7.307)	0
M. Obbligazioni emesse	(271)	0
N. Altri debiti non correnti	(5.618)	(2.045)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(13.196)	(2.045)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(42.665)	(28.100)

Alla data del 30 aprile 2013 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 42.665 mila euro in aumento di 14.565 mila euro rispetto al mese precedente. La variazione dell'indebitamento finanziario netto al 30 aprile 2013, rispetto al

Sintesi S.p.A.
Via V. Locchi 3
20156 Milano
Tel. +39 02 00646720
Fax +39 02 00646730
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 708.940,67 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano, 00849720156
Partita IVA 129592030154
Società soggetta a direzione coordinamento
di AC Holding S.r.l.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Il mese precedente, è ascrivibile principalmente all'inclusione dell'indebitamento netto del Gruppo HI Real per 12.789 mila euro.

La liquidità del Gruppo, pari a 4.901 mila euro, è principalmente costituita dal saldo delle disponibilità dei depositi bancari detenuti dalla capogruppo Sintesi, dal Gruppo Moviemax Media Group e dal Gruppo HI Real.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo di 34.444 mila euro rispetto a 31.284 mila euro al 31 marzo 2013.

I crediti finanziari correnti, pari a 74 mila euro, sono ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 30 aprile 2013 pari a 29.469 mila euro, in aumento rispetto al mese precedente di 3.414 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 13.196 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 1.079 mila euro riferibili al residuo del debito non corrente di un contratto di locazione finanziaria sottoscritto dalla controllata Investimenti e Sviluppo;
- quanto a 271 mila euro riferibili al prestito obbligazionario emesso da HI Real;
- quanto a 7.307 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real;
- quanto a 3.579 mila euro riferibili al residuo del debito non corrente di contratti di locazione finanziaria sottoscritti dal 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-apr-13	31-mar-13
Debiti commerciali e altri debiti	10.377	9.920
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	2.195	2.204
<i>di cui riferiti a società controllate*</i>	8.182	7.716
Debiti finanziari	25.025	23.908
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	0	0
<i>di cui riferiti a società controllate*</i>	25.025	23.908
Debiti tributari	2.014	1.725
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	278	278
<i>di cui riferiti a società controllate*</i>	1.736	1.447
Debiti previdenziali	63	67
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	0	7
<i>di cui riferiti a società controllate*</i>	63	60
Totale debiti scaduti	37.479	35.620
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	2.473	2.489
<i>di cui riferiti a società controllate*</i>	35.006	33.131

*rispetto al 31 marzo 2013 sono inclusi i dati sullo scaduto della neo controllata HI Real S.p.A.

Sintesi S.p.A.
Via V. Locchi 3
20156 Milano
Tel. +39 02 00646720
Fax +39 02 00646730
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 708.940,67 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano, 00849720156
Partita IVA 129592030154
Società soggetta a direzione coordinamento
di AC Holding S.r.l.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Sintesi, su un totale debiti commerciali di circa 19.568 mila euro, risultano alla data del 30 aprile 2013 pari a 10.377 mila euro, di cui il 21% riferiti alla Capogruppo Sintesi e il 77% riferiti quasi interamente al Gruppo Moviemax Media Group e il 2% al Gruppo HI Real.

Alla data del presente comunicato i debiti commerciali scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 2.333 mila euro, di cui 295 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 e la Società ha pertanto attivato le opportune azioni legali per la contestazione di dette richieste.

I debiti finanziari scaduti alla data del 30 aprile 2013 ammontano a 25.025 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 definizione 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 aprile 2013 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 2.014 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 63 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 aprile 2013, 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 Sintesi registra, verso l'azionista di riferimento, debiti di natura finanziaria e commerciale per complessivi 1.779 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 S.p.A.
Via V. Locchi 3
20156 Milano
Tel. +39 02 00646720
Fax +39 02 00646730
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 708.940,67 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano, 00849720156
Partita IVA 129592030154
Società soggetta a direzione coordinamento
di AC Holding S.r.l.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

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 00646720

Sintesi S.p.A.
Via V. Locchi 3
20156 Milano
Tel. +39 02 00646720
Fax +39 02 00646730
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 708.940,67 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano, 00849720156
Partita IVA 129592030154
Società soggetta a direzione coordinamento
di AC Holding S.r.l.