

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

Milano, 31 ottobre 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 dalla Raccomandazione ESMA/2013/319 ed in linea con la Delibera Consob n. DEM/6064293 del 26 luglio 2007.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'	30 settembre 2013	31 agosto 2013
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	1.939	1.739
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.939	1.739
E. Crediti finanziari correnti	0	1.446
F. Debiti bancari correnti	(37)	(37)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti	(903)	(2.238)
I. Indebitamento finanziario corrente	(940)	(2.276)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni		0
J. Indebitamento finanziario corrente netto	999	910
L. Debiti bancari non correnti		0
M. Obbligazioni emesse		0
N. Altri debiti non correnti	(1.945)	(960)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(1.945)	(960)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(946)	(50)

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Al 30 settembre 2013 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 946 mila euro rispetto ad un saldo negativo pari a 50 mila euro rilevato al 31 agosto 2013 con un decremento pari a 896 mila euro, prevalentemente riconducibile alla riclassificazione dell'intero credito finanziario verso la controllata Investimenti e Sviluppo S.p.A. nelle attività non correnti per 1.446 mila euro.

La liquidità disponibile, pari a 1.939 mila euro, rappresenta il saldo contabile presso i conti correnti accessi a nome della Società e non è soggetta ad alcun vincolo.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo pari a 940 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario e al conto tesoreria accentrato.

L'indebitamento finanziario corrente netto al 30 settembre 2013 risulta pari a 999 mila euro, contro un saldo al 31 agosto 2013 di 910 mila euro con un incremento di 89 mila euro. La variazione netta è relativa a quanto indicato in precedenza nonché alla riclassifica a lungo termine di parte del debito nei confronti dell'azionista di riferimento.

Rispetto al 31 agosto 2013, l'indebitamento finanziario non corrente, pari a 1.945 mila euro, riferito al finanziamento ricevuto dall'azionista di riferimento A.C. Holding S.r.l. è aumentato di 985 mila euro a seguito della riclassifica del debito da corrente a non corrente.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO (importi in migliaia di euro)	30 settembre 2013	31 agosto 2013
A. Cassa	14	7
B. Altre disponibilità liquide	5.214	6.417
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	5.228	6.425
E. Crediti finanziari correnti	794	821
F. Debiti bancari correnti	(5.366)	(5.394)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(2.193)	(1.365)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.309)	(2.611)
I. Indebitamento finanziario corrente	(8.868)	(9.369)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(2.400)	(2.400)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	(2.846)	(2.124)
L. Debiti bancari non correnti	(28.673)	(28.729)
M. Obbligazioni emesse	(5.280)	(5.114)
N. Altri debiti non correnti	(6.535)	(5.497)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(40.488)	(39.340)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(43.334)	(41.464)

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

Alla data del 30 settembre 2013 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 43.334 mila euro in aumento di 1.870 mila euro rispetto al mese precedente.

La liquidità del Gruppo, pari a 5.228 mila euro, è principalmente costituita dal saldo delle disponibilità dei depositi bancari detenuti dalla capogruppo Sintesi S.p.A., dal Gruppo Moviemax Media Group e dal Gruppo HI Real.

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 30 settembre 2013 un saldo negativo di 8.868 mila euro rispetto a 9.369 mila euro al 31 agosto 2013, con un miglioramento di 501 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 30 settembre 2013 pari a 2.546 mila euro, in aumento rispetto al mese precedente di 722 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 40.488 mila euro si compone principalmente:

- quanto a 1.945 mila euro riferibili al finanziamento ricevuto da Sintesi da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l.;
- quanto a 1.048 mila euro riferibili al residuo del debito non corrente di un contratto di locazione finanziaria sottoscritto dalla controllata Investimenti e Sviluppo;
- quanto a 281 mila euro riferibili al prestito obbligazionario emesso da HI Real;
- quanto a 4.999 mila euro riferibili al prestito obbligazionario emesso da Moviemax;
- quanto a 7.063 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real;
- quanto a 21.610 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo Moviemax;
- quanto a 3.435 mila euro riferibili a debiti di natura finanziaria non correnti del Gruppo HI Real;
- quanto a 107 mila Euro relativi a crediti di natura finanziaria riferite controllate Ares Investimenti S.r.l., Carax S.r.l. e Pyxis S.r.l.

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

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 settembre 2013	31 agosto 2013
Debiti commerciali e altri debiti	10.566	10.093
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	1.302	1.206
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	9.264	8.887
Debiti finanziari	1.195	1.180
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	0	0
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.195	1.180
Debiti tributari	2.031	2.084
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	423	388
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.608	1.696
Debiti previdenziali	1.019	906
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	89	84
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	930	822
Totale debiti scaduti	14.810	14.263
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	1.814	1.678
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	12.996	12.585

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 4.396 mila euro, di cui 3.124 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo e 139 mila euro ascrivibili al Gruppo HI Real.

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.

Alla data del 30 settembre 2013 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 2.031 mila euro e sono riferiti principalmente al Gruppo Moviemax Media Group e alla capogruppo Sintesi. Si tratta essenzialmente di debiti per Iva e debiti afferenti le ritenute fiscali sul lavoro dipendente e autonomo.

I debiti previdenziali scaduti al 30 settembre 2013 ammontano a 1.019 mila euro e sono principalmente riconducibili a debiti verso l'INPS riconducibili per la quasi totalità al Gruppo HI Real.

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

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.

La Società precisa che non sussistono debiti verso 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 settembre 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 A.C. Holding S.r.l., della partecipata indiretta Guido Veneziani Editore S.r.l. e della correlata A.C. Holding Italia S.r.l.

In particolare il Gruppo Sintesi registra:

- verso l'azionista di riferimento debiti di natura finanziaria e commerciale per complessivi 3.578 mila euro oltre che crediti di natura commerciale per 110 mila euro;
- verso la partecipata GVE crediti di natura commerciale per 33 mila euro e crediti di natura finanziaria per 1.432 mila euro, relativi al "Prestito Obbligazionario Guido Veneziani Editore S.p.A. 2013-2015" sottoscritto dalla controllata Investimenti e Sviluppo S.p.A. e;
- verso la correlata A.C. Holding Italia debiti commerciali per 43 mila euro.

Si precisa che Guido Veneziani Editore è parte correlata del Gruppo Sintesi poiché il Consigliere della Società Rino Garbetta, altresì Amministratore delegato di Moviemax Media Group, ha assunto in data 27 giugno 2013 la carica di Consigliere delegato in Guido Veneziani Editore.

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 00646720