

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

Milano, 29 novembre 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'	31 ottobre 2013	30 settembre 2013
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	1.902	1.939
C. Titoli detenuti per la negoziazione		0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>1.902</b>	<b>1.939</b>
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	(49)	(37)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti	(903)	(903)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(953)</b>	<b>(940)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>950</b>	<b>999</b>
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.945)	(1.945)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(1.945)</b>	<b>(1.945)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CCSR (J) + (O)</b>	<b>(995)</b>	<b>(946)</b>

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Al 31 ottobre 2013 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CCSR presenta un saldo negativo pari a 995 mila euro rispetto ad un saldo negativo pari a 946 mila euro rilevato al 30 settembre 2013 con un incremento pari a 49 mila euro.

La liquidità disponibile, pari a 1.902 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 953 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario e al conto tesoreria accentrato.

L'indebitamento finanziario corrente netto al 31 ottobre 2013 risulta pari a 950 mila euro, contro un saldo al 30 settembre 2013 di 999 mila euro con un incremento di 49 mila euro.

Rispetto al 30 settembre 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., non ha subito variazioni.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO		31 ottobre 2013	30 settembre 2013*
(importi in migliaia di euro)			
A. Cassa		9	60
B. Altre disponibilità liquide		4.887	5.909
C. Titoli detenuti per la negoziazione		0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>		<b>4.896</b>	<b>5.969</b>
E. Crediti finanziari correnti		2.184	794
F. Debiti bancari correnti		(5.473)	(5.205)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		(1.886)	(2.193)
H. Altri debiti finanziari correnti		(1.291)	(1.309)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>		<b>(8.651)</b>	<b>(8.707)</b>
- di cui garantito da deposito bancario		0	0
- di cui garantito da pegno su azioni		(2.400)	(2.400)
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>		<b>(1.571)</b>	<b>(1.945)</b>
L. Debiti bancari non correnti		(28.655)	(28.794)
M. Obbligazioni emesse		(5.286)	(5.280)
N. Altri debiti non correnti		(6.416)	(6.535)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>		<b>(40.357)</b>	<b>(40.609)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CCSR (J) + (O)</b>		<b>(41.928)</b>	<b>(42.554)</b>

\*dati al 30 settembre 2013 modificati rispetto a quanto comunicato in data 31 ottobre 2013 ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs. 58/98 a seguito del recepimento di alcune rettifiche pervenute dalle società controllate successivamente alla pubblicazione del comunicato stampa. I dati riesposti sono coerenti con quelli forniti nel rendiconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013.

Alla data del 31 ottobre 2013 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CCSR presenta un saldo negativo pari a 41.928 mila euro in diminuzione di 626 mila euro rispetto al mese precedente. La diminuzione dell'indebitamento netto è dovuta prevalentemente all'effetto combinato dell'aumento dei crediti finanziari correnti riconducibili alla controllata Investimenti e

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

Sviluppo, della diminuzione della liquidità disponibile del Gruppo Moviemax Media Group e della diminuzione dei debiti finanziari non correnti.

La liquidità del Gruppo, pari a 4.896 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 31 ottobre 2013 un saldo negativo di 8.651 mila euro rispetto a 8.707 mila euro al 30 settembre 2013, con un miglioramento di 56 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 31 ottobre 2013 pari a 1.571 mila euro, in diminuzione rispetto al mese precedente di 374 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 40.357 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 1.041 mila euro riferibili al residuo del debito non corrente di un contratto di locazione finanziaria della controllata indiretta CP1, subentrata nel contratto alla controllata Investimenti e Sviluppo;
- quanto a 287 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 7.045 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 3.430 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 ottobre 2013	30 settembre 2013
Debiti commerciali e altri debiti	<b>10.160</b>	<b>10.566</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	1.216	1.302
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	8.944	9.264
Debiti finanziari	<b>1.225</b>	<b>1.195</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	0	0
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.225	1.195
Debiti tributari	<b>2.130</b>	<b>2.031</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	512	423
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.618	1.608
Debiti previdenziali	<b>1.139</b>	<b>1.019</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	89	89
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.050	930
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>14.654</b>	<b>14.810</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	1.817	1.814
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	12.837	12.996

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 presente comunicato i debiti commerciali scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 4.118 mila euro, di cui 2.885 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo e 110 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 31 ottobre 2013 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 2.130 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 31 ottobre 2013 ammontano a 1.139 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.

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 AC Holding S.r.l., della partecipata indiretta Guido Veneziani Editore S.p.A. e della correlata A.C. Holding Italia S.r.l.

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.

A partire dal 14 novembre 2013, a seguito delle dimissioni rassegnate dal Consigliere Rino Garbetta da membro del Consiglio di Amministrazione della Società, GVE non sarà più considerata parte correlata.

In particolare il Gruppo Sintesi registra:

- verso l'azionista di riferimento AC Holding S.r.l. debiti di natura finanziaria e commerciale per complessivi 3.686 mila euro oltre che crediti di natura commerciale e finanziaria per 259 mila euro;
- verso la partecipata GVE crediti di natura commerciale per 40 mila euro e crediti di natura finanziaria per 1.447 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 86 mila euro.

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 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](http://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](http://www.sinpar.it)  
[info@sinpar.it](mailto: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.