

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

Milano, 30 aprile 2014 - 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' (importi in migliaia di euro)	31 marzo 2014	28 febbraio 2014
A. Cassa	0	1
B. Altre disponibilità liquide	61	1.624
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>61</b>	<b>1.625</b>
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	(42)	(42)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	(797)	(813)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(839)</b>	<b>(854)</b>
- di cui garantito da deposito bancario		0
- di cui garantito da pegno su azioni		0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(778)</b>	<b>770</b>
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.602)	(1.602)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(1.602)</b>	<b>(1.602)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(2.380)</b>	<b>(832)</b>

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Al 31 marzo 2014 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 2.380 mila euro con una variazione rispetto al mese precedente di Euro 1.548 migliaia per effetto di quanto sotto descritto.

Il 6 marzo 2014 la Società è stata informata che la Procura della Repubblica di Milano, nell'ambito dei procedimenti inerenti le società controllate Investimenti e Sviluppo S.p.A. e Moviemax Media Group S.p.A., ha richiesto per rogatoria della documentazione relativa a dei conti correnti aperti dalle suddette controllate e dalla stessa Sintesi, soggetto terzo non coinvolto nei procedimenti sopra menzionati, presso un istituto di credito, disponendone contestualmente il blocco.

Sintesi tramite i propri consulenti legali si è prontamente attivata nelle opportune sedi per ottenere la revoca del provvedimento e conseguentemente lo sblocco del suddetto conto corrente. La disponibilità della Società presso il suddetto istituto, pari al 31 marzo 2014 a 1.546 mila euro, è stata quindi esclusa dalla posizione finanziaria netta.

La liquidità disponibile, pari a 61 mila euro, rappresenta il saldo contabile presso gli altri conti correnti accessi a nome della Società e non è soggetta ad alcun vincolo.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo pari a 839 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario e al conto tesoreria accentrato.

L'indebitamento finanziario corrente netto negativo al 31 marzo 2014 per effetto di quanto sopra, risulta pari a 778 mila euro, contro un saldo positivo al 28 febbraio 2014 di 770 mila euro con una variazione di 1.548 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 1.602 mila euro è riferito al finanziamento ricevuto dall'azionista di riferimento A.C. Holding S.r.l., invariato rispetto al periodo precedente.

I valori riportati nella tabella seguente sono aggiornati alla data di redazione del presente comunicato e potrebbero differire rispetto a quelli definitivi che saranno oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del bilancio trimestrale consolidato dell'Emittente.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO (importi in migliaia di euro)	31 marzo 2014	28 febbraio 2014
A. Cassa	7	7
B. Altre disponibilità liquide	2.804	2.304
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>2.811</b>	<b>2.311</b>
E. Crediti finanziari correnti	1.460	1.459
F. Debiti bancari correnti	(4.989)	(4.964)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(25.792)	(2.323)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.412)	(1.145)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(32.194)</b>	<b>(8.531)</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>(27.923)</b>	<b>(4.761)</b>
L. Debiti bancari non correnti	(6.830)	(28.284)

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 12592030154  
Società soggetta a direzione coordinamento  
di AC Holding S.r.l.

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

M. Obbligazioni emesse	(7.305)	(5.274)
N. Altri debiti non correnti	(5.034)	(6.062)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(19.169)</b>	<b>(39.620)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(47.092)</b>	<b>(44.381)</b>

Alla data del 31 marzo 2014 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 47.092 mila euro in aumento di 2.711 mila euro rispetto al mese precedente.

Le disponibilità del Gruppo, pari a 2.811 mila euro, si sono incrementate rispetto al mese precedente di 500 mila euro per l'effetto combinato dell'incasso del prestito obbligazionario convertibile emesso dalla controllata Hi Real S.p.A. e della riclassifica a liquidità non disponibile per 1.546 mila euro.

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 31 marzo 2014 un saldo negativo di 32.194 mila euro rispetto a 8.531 mila euro al 28 febbraio 2014, con un aumento di 23.663 mila euro, in prevalenza riconducibili alla riclassifica dei debiti bancari effettuata dalla controllata Moviemax Media Group a seguito del venir meno dell'efficacia dell'accordo di ristrutturazione del debito ex art. 67 L.F. siglato in data 11 giugno 2013 con gli istituti di credito.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 31 marzo 2014 pari a 27.923 mila euro, in aumento rispetto al mese precedente di 23.162 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 19.169 mila euro si compone principalmente:

- quanto a 1.602 mila euro riferibili al finanziamento ricevuto da Sintesi da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l.;
- quanto a 1.010 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 2.306 mila euro riferibili al prestito obbligazionario convertibile denominato "HI Real convertibile 8% 2014-2019 con facoltà di rimborso anticipato in azioni";
- quanto a 4.999 mila euro riferibili al prestito obbligazionario emesso da Moviemax Media Group S.p.A.;
- quanto a 6.830 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real S.p.A.;
- quanto a 2.422 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 marzo 2014	28 febbraio 2014
Debiti commerciali e altri debiti	<b>11.963</b>	<b>12.730</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	1.139	1.188
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	10.824	11.542
Debiti finanziari	<b>26.687</b>	<b>1.824</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	0	0
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	26.687	1.824
Debiti tributari	<b>2.282</b>	<b>2.202</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	584	577
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.698	1.625
Debiti previdenziali	<b>1.261</b>	<b>1.235</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	108	106
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.153	1.129
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>42.194</b>	<b>17.991</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	1.831	1.871
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	40.362	16.120

Lo scaduto commerciale si è ridotto rispetto al periodo precedente sia con riferimento all'Emittente sia in relazione alle controllate, in particolare ad HI Real S.p.A., a conferma delle attività che la Società ed il Gruppo stanno perseguendo per la riduzione dello scaduto.

Si precisa inoltre 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 presente comunicato i debiti scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 4.406 mila euro, di cui 2.746 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo e 668 mila euro ascrivibili al Gruppo HI Real.

I debiti finanziari scaduti, pari a 26.687 mila euro si riferiscono prevalentemente al Gruppo Investimenti e Sviluppo, ed in particolare al Gruppo Moviemax per il venir meno dell'efficacia dell'accordo quadro sottoscritto con gli istituti di credito nel giugno del 2013 e conseguentemente del beneficio del maggior termine precedentemente concesso.

Alla data del 31 marzo 2014 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 2.282 mila euro e sono riferiti principalmente al Gruppo Moviemax Media Group e alla capogruppo Sintesi. Si tratta essenzialmente di debiti per Iva, debiti verso l'erario per crediti d'imposta non riconosciuti e debiti afferenti le ritenute fiscali sul lavoro dipendente e autonomo.

I debiti previdenziali scaduti al 31 marzo 2014 ammontano a 1.261 mila euro e sono principalmente riconducibili a debiti verso l'INPS riconducibili per la quasi totalità al Gruppo HI Real.

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

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 marzo 2014, 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. 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 4.104 mila euro;
- verso la correlata A.C. Holding Italia debiti commerciali per 437 mila euro;
- crediti di natura commerciale e finanziaria per Euro 328 mila verso AC Holding S.r.l..

*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 12592030154  
Società soggetta a direzione coordinamento  
di AC Holding S.r.l.