

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

Milano, 31 luglio 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.

Si precisa che tali dati potrebbero differire rispetto a quelli che saranno approvati dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del bilancio intermedio al 30 giugno 2014.

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'</b> <i>(importi in migliaia di euro)</i>	<b>30 giugno 2014</b>	<b>31 maggio 2014</b>
A. Cassa	2	0
B. Altre disponibilità liquide	1.555	208
C. Titoli detenuti per la negoziazione		0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>1.557</b>	<b>208</b>
E. Crediti finanziari correnti		0
F. Debiti bancari correnti	(42)	(42)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		0
H. Altri debiti finanziari correnti	(704)	(707)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(746)</b>	<b>(749)</b>
- di cui garantito da deposito bancario		0
- di cui garantito da pegno su azioni		0
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>811</b>	<b>(541)</b>
L. Debiti bancari non correnti		0
M. Obbligazioni emesse		0
N. Altri debiti non correnti	(1.872)	(1.872)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(1.872)</b>	<b>(1.872)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(1.061)</b>	<b>(2.413)</b>

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Al 30 giugno 2014 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 1.061 mila euro diminuito rispetto al mese precedente di Euro 1.352 migliaia, a seguito dello sblocco del conto corrente da parte delle Autorità elvetiche. Per maggiori dettagli si rinvia al comunicato stampa diffuso dall'Emittente in data 7 luglio 2014.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo pari a 746 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario e al conto tesoreria accentrato.

L'indebitamento finanziario corrente netto positivo al 30 giugno 2014, risulta pari a 811 mila euro, contro un saldo negativo al 31 maggio 2014 di 541 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 1.872 mila euro è riferito al finanziamento ricevuto dall'azionista di riferimento A.C. Holding S.r.l., invariato rispetto al mese precedente.

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO</b>	<b>30 giugno 2014</b>	<b>31 maggio 2014</b>
(importi in migliaia di euro)		
A. Cassa	16	3
B. Altre disponibilità liquide	5.466	4.085
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>5.482</b>	<b>4.089</b>
E. Crediti finanziari correnti	1.197	2.224
F. Debiti bancari correnti	(1.800)	(2.626)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(27.157)	(26.389)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.452)	(1.714)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(30.409)</b>	<b>(30.729)</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>(23.742)</b>	<b>(24.416)</b>
L. Debiti bancari non correnti	(4.916)	(4.410)
M. Obbligazioni emesse	(7.305)	(7.305)
N. Altri debiti non correnti	(5.677)	(5.775)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(17.898)</b>	<b>(17.490)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(41.628)</b>	<b>(41.906)</b>

Alla data del 30 giugno 2014 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 41.628 mila euro ridottasi rispetto al periodo precedente di 278 mila Euro.

Le disponibilità del Gruppo, pari a 5.466 mila euro, sono aumentate rispetto al mese precedente di 1.381 mila euro a seguito dello sblocco dei conti correnti elvetiche dell'Emittente.

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 30 giugno 2014 un saldo negativo di 30.409 mila euro rispetto a 30.729 mila euro al 31 maggio 2014, con un riduzione di 320 mila euro, rispetto al mese precedente.

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

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 30 giugno 2014 pari a 23.742 mila euro, con una riduzione di 674 mila Euro rispetto al periodo precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 17.898 mila euro si compone principalmente:

- quanto a 1.872 mila euro riferibili al finanziamento ricevuto da Sintesi da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l.;
- quanto a 990 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 4.187 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real S.p.A.;
- quanto a 2.815 mila euro riferibili a debiti di natura finanziaria non correnti del Gruppo HI Real.
- Quanto a 729 mila euro riferibili a quote a medio lungo termine dei debiti bancari della controllata Investimenti e Sviluppo S.p.A.

**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 giugno 2014	31 maggio 2014
Debiti commerciali e altri debiti	<b>10.706</b>	<b>10.662</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	833	744
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	9.873	9.918
Debiti finanziari	<b>27.162</b>	<b>27.273</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	0	0
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	27.162	27.273
Debiti tributari	<b>4.133</b>	<b>3.703</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	501	507
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	3.632	3.196
Debiti previdenziali	<b>438</b>	<b>428</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	44	40
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	394	388
<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>42.439</b>	<b>42.066</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	1.378	1.291
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	41.061	40.775

Lo scaduto commerciale si è incrementato rispetto al periodo precedente di Euro 44 mila.

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.

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

Alla data del presente comunicato i debiti scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 4.386 mila euro, di cui 3.544 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo.

I debiti finanziari scaduti, pari 27.162 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 30 giugno 2014 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 4.133 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 30 giugno 2014 ammontano a 438 mila euro sono riconducibili per 148 mila Euro al Gruppo Hi Real, per 44 mila Euro all'Emittente e per i restanti 246 mila Euro al Gruppo IES.

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 30 giugno 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 3.440 mila euro;
- crediti di natura commerciale e finanziaria per Euro 286 mila verso AC Holding S.r.l.;
- verso la correlata A.C. Holding Italia, crediti commerciali per 38 mila euro e debiti commerciali per 378 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 12592030154  
Società soggetta a direzione coordinamento  
di 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