

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

Milano, 31 ottobre 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' <i>(importi in migliaia di euro)</i>	30 settembre 2014	31 agosto 2014
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	1.416	1.544
C. Titoli detenuti per la negoziazione		
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.416	1.544
E. Crediti finanziari correnti	177	34
F. Debiti bancari correnti	(48)	(42)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti	(709)	(711)
I. Indebitamento finanziario corrente	(757)	(753)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	836	825
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.878)	(1.872)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(1.878)	(1.872)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(1.042)	(1.047)

Al 30 settembre 2014 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 1.042 mila euro, in linea rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo pari a 757 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario e al conto tesoreria accentrato.

L'indebitamento finanziario corrente netto positivo al 30 settembre 2014 è pari a 836 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 1.878 mila euro è riferito a finanziamenti ricevuti dall'azionista di riferimento A.C. Holding S.r.l..

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO (importi in migliaia di euro)	30 settembre 2014	31 agosto 2014
A. Cassa	4	14
B. Altre disponibilità liquide	2.427	2.958
C. Titoli detenuti per la negoziazione	114	133
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	2.556	3.105
E. Crediti finanziari correnti	530	530
F. Debiti bancari correnti	(2.161)	(2.126)
G. Altri debiti finanziari correnti	(2.304)	(2.455)
H. Indebitamento finanziario corrente	(4.465)	(4.581)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(1.630)	(1.630)
I. Indebitamento finanziario corrente netto	(1.379)	(946)
J. Debiti bancari non correnti	(4.657)	(4.955)
L. Obbligazioni emesse	(2.606)	(2.606)
M. Altri debiti non correnti	(5.738)	(5.765)
N. Indebitamento finanziario non corrente (J)+(L)+(M)	(13.001)	(13.326)
- di cui garantito da pegno su azioni	(770)	(770)
O. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (I) + (N)	(14.380)	(14.271)

Alla data del 30 settembre 2014 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 14.380 mila euro in peggioramento rispetto al periodo precedente di 109 mila euro.

Le disponibilità del Gruppo, pari a 2.556 mila euro, sono diminuite di 549 mila euro rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 30 settembre 2014 un saldo negativo di 4.465 mila euro rispetto a 4.581 mila euro al 31 agosto 2014, con un miglioramento di 116 mila euro, rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 30 settembre 2014 pari a negativi 1.379 mila euro, con una variazione negativa di 433 mila euro rispetto al periodo precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 13.001 mila euro si compone principalmente:

- quanto a 1.878 mila euro riferibili ai finanziamenti ricevuti da Sintesi da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l.;
- quanto a 971 mila euro riferibili al residuo del debito non corrente di un contratto di locazione finanziaria della controllata indiretta CP1 S.r.l.;
- quanto a 2.606 mila euro riferibili al prestito obbligazionario convertibile denominato "HI Real convertibile 8% 2014-2019 con facoltà di rimborso anticipato in azioni"
- quanto a 4.069 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real S.p.A.;
- quanto a 2.889 mila euro riferibili a debiti di natura finanziaria non correnti del Gruppo HI Real;
- quanto a 588 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 settembre 2014	31 agosto 2014
Debiti commerciali e altri debiti	1.398	1.480
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	765	766
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	633	714
Debiti finanziari	115	105
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	0	0
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	115	105
Debiti tributari	309	442
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	189	284
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	120	158
Debiti previdenziali	248	231
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	60	46
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	188	185
Totale debiti scaduti	2.070	2.258
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	1.014	1.096
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.056	1.162

Lo scaduto commerciale è in linea rispetto al periodo precedente.

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 2014 i debiti scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 1.392 mila euro, di cui 726 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo e 653 mila euro all'Emittente e il residuo al Gruppo HI Real.

I debiti finanziari scaduti, pari 115 mila euro si riferiscono al Gruppo HI Real per 65 mila euro e per il residuo al Gruppo Investimenti e Sviluppo.

Alla data del 30 settembre 2014 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 309 mila euro e sono riferiti principalmente alla capogruppo Sintesi e al Gruppo HI Real. 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 settembre 2014 ammontano a 248 mila euro sono riconducibili per 181 mila euro al Gruppo HI Real, per 60 mila euro all'Emittente e per il residuo al Gruppo Investimenti e Sviluppo.

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 settembre 2014, escludendo i rapporti intercompany intercorrenti tra le società rientranti nel perimetro di consolidamento, essenzialmente ordinari e

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

di natura finanziaria e commerciale, sono riferibili alle 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 4.464 mila euro;
- crediti di natura commerciale e finanziaria per Euro 207 mila verso AC Holding S.r.l.;
- verso la correlata A.C. Holding Italia, debiti commerciali per 356 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 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