

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

Milano, 30 dicembre 2014 - Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (la Società, Capogruppo), con sede legale in Milano, Via Carlo Porta 1, 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 novembre 2014	31 ottobre 2014*
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	117	224
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	117	224
E. Crediti finanziari correnti	241	241
F. Debiti bancari correnti	(48)	(48)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H. Altri debiti finanziari correnti	(727)	(727)
I. Indebitamento finanziario corrente	(775)	(775)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	0	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto	(416)	(309)
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(1.872)	(1.872)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(1.872)	(1.872)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(2.288)	(2.181)

* dati al 31 ottobre 2014 modificati alla voce "Liquidità" rispetto a quanto comunicato in data 28 novembre 2014 ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs.58/98 a seguito della riclassifica di 1.213 mila euro a liquidità vincolata per effetto di quanto sotto indicato.

Si informa che in data 17 dicembre 2014, l'Emittente, a seguito di specifica richiesta di informazioni all'istituto di credito elvetico con il quale la stessa intrattiene rapporti, in merito all'esistenza di eventuali garanzie prestate da Sintesi a favore di terzi, ha ricevuto un documento di "Costituzione di pegno" sottoscritto in data 26 novembre 2012 dal precedente Amministratore Delegato (in carica fino al 24 giugno 2013). La suddetta garanzia, la cui sottoscrizione non è mai stata comunicata al Consiglio di Amministrazione, è stata rilasciata a favore del predetto istituto di credito a garanzia dell'indebitamento presso lo stesso riconducibile alla controllata Investimenti e Sviluppo. Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ha ritenuto opportuno richiedere ad un legale esperto di diritto svizzero di analizzare la

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

documentazione rinvenuta al fine di verificarne la legittimità e la validità. In data 23 dicembre 2014 il legale, sulla base della documentazione a disposizione, ha fornito il proprio parere in merito dichiarando che l'atto di pegno generale sottoscritto dal precedente Amministratore Delegato, nei termini e nelle condizioni indicate nel documento, è valido. La Società ha quindi ritenuto opportuno riclassificare, sia con riferimento al 30 novembre 2014 che al 31 ottobre 2014 (i cui dati sono presentati nell'informativa comparativa) l'importo oggetto della garanzia a liquidità vincolata in quanto non disponibile ai sensi dello IAS 7. Pertanto, rispetto a quanto pubblicato nell'informativa mensile in data 28 novembre 2014, con riferimento alla posizione finanziaria netta dell'Emittente al 30 ottobre 2014, la liquidità è stata ridotta di 1.213 mila euro, pari allo scoperto di Investimenti e Sviluppo a tale data presso il succitato istituto di credito.

Per effetto di quanto sopra, al 30 novembre 2014 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 2.288 mila euro, in aumento di 107 mila euro rispetto al mese precedente riesposto.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo pari a 775 mila euro riferibile a scoperti di conto corrente bancario e al conto tesoreria accentrato.

L'indebitamento finanziario corrente netto negativo al 30 novembre 2014 è pari a 416 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 1.872 mila euro è riferito a finanziamenti erogati dall'azionista A.C. Holding S.r.l. in liquidazione, a cui è subentrato in data 14 novembre 2014 il nuovo azionista di riferimento dell'Emittente, A.C. Holding Investments SA (controllante diretta al 100% di A.C. Holding S.r.l. in liquidazione). Per maggiori informazioni si rinvia ai comunicati stampa diffusi dalla Società in data 14 novembre 2014 e 1 dicembre 2014.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO (importi in migliaia di euro)	30 novembre 2014	31 ottobre 2014*
A. Cassa	0	0
B. Altre disponibilità liquide	619	792
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	30
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	619	822
E. Crediti finanziari correnti	318	344
F. Debiti bancari correnti	(2.121)	(2.162)
G. Altri debiti finanziari correnti	(1.617)	(1.629)
H. Indebitamento finanziario corrente	(3.738)	(3.791)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(1.630)	(1.630)
I. Indebitamento finanziario corrente netto	(2.800)	(2.625)
J. Debiti bancari non correnti	(4.580)	(4.593)
L. Obbligazioni emesse	(2.606)	(2.606)
M. Altri debiti non correnti	(5.268)	(6.294)
N. Indebitamento finanziario non corrente (J)+(L)+(M)	(12.454)	(13.493)
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(770)	(770)
O. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (I) + (N)	(15.254)	(16.118)

* dati al 31 ottobre 2014 modificati alla voce "Liquidità" rispetto a quanto comunicato in data 28 novembre 2014 ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs.58/98 a seguito della riclassifica da parte dell'Emittente di 1.213 mila euro a liquidità vincolata.

Alla data del 30 novembre 2014 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 15.254 mila euro in diminuzione rispetto al periodo precedente di 864 mila euro.

Le disponibilità del Gruppo, pari a 619 mila euro, sono diminuite di 203 mila euro rispetto al mese precedente.

Sintesi S.p.A.
Via Carlo Porta, 1
20121 Milano
www.sinpar.it
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 721.060,67 i.v.
Codice fiscale e numero
Iscrizione Registro Imprese Milano, 00849720156
Partita IVA 12592030154
Società soggetta a direzione coordinamento
di AC Holding Investments SA (CH)

L'indebitamento finanziario corrente presenta al 30 novembre 2014 un saldo negativo di 3.738 mila euro rispetto a 3.791 mila euro al 31 ottobre 2014, con un miglioramento di 53 mila euro, rispetto al mese precedente.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 30 novembre 2014 pari a negativi 2.800 mila euro, con una variazione negativa di 175 mila euro rispetto al periodo precedente.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 12.454 mila euro si compone principalmente:

- quanto a 1.872 mila euro riferibili ai finanziamenti ricevuti da Sintesi da parte del socio di riferimento A.C. Holding Investments SA, subentrato a A.C. Holding S.r.l. in liquidazione;
- quanto a 958 mila euro riferibili al residuo del debito non corrente di un contratto di locazione finanziaria della controllata indiretta CP1;
- 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 4.060 mila euro riferibili alla quota a medio lungo termine dei finanziamenti bancari riconducibili al Gruppo HI Real S.p.A.;
- quanto a 2.438 mila euro riferibili a debiti di natura finanziaria non correnti del Gruppo HI Real.
- quanto a 520 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 novembre 2014	31 ottobre 2014
Debiti commerciali e altri debiti	1.391	1.221
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	838	765
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	553	456
Debiti finanziari	66	116
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	0	0
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	66	116
Debiti tributari	297	266
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	227	224
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	70	42
Debiti previdenziali	115	87
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	72	69
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	43	18
Totale debiti scaduti	1.869	1.690
<i>di cui riferiti a Sintesi S.p.A.</i>	1.137	1.058
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	732	632

Lo scaduto commerciale del Gruppo registra una variazione in aumento di 170 mila euro 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.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Alla data del 30 novembre 2014 i debiti scaduti in contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi e atti di citazione) ammontano ad un totale di 740 mila euro, di cui 79 mila euro ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo, 634 mila euro all'Emittente e il residuo al Gruppo HI Real.

I debiti finanziari scaduti, pari 66 mila euro si riferiscono al Gruppo HI Real.

Alla data del 30 novembre 2014 i debiti di natura tributaria scaduti ammontano a 297 mila euro e sono riferiti principalmente alla capogruppo Sintesi per 227 mila euro, al Gruppo HI Real per 38 mila euro e il residuo a Investimenti e Sviluppo. 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 novembre 2014 ammontano a 115 mila euro sono riconducibili per 22 mila euro al Gruppo HI Real, per 72 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 novembre 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 posizioni nei confronti della controllante AC Holding Investments SA, di AC Holding S.r.l. in liquidazione e della correlata A.C. Holding Italia S.r.l..

In particolare il Gruppo Sintesi registra:

- verso AC Holding S.r.l. in liquidazione debiti di natura commerciale per complessivi 289 mila euro;
- verso AC Holding Investments SA debiti di natura finanziaria e commerciale per complessivi 4.193 mila euro;
- crediti di natura commerciale e finanziaria per Euro 218 mila verso AC Holding S.r.l. in liquidazione;
- verso la correlata A.C. Holding Italia, debiti commerciali per 305 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

ir@sinpar.it