

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

Milano, 28 marzo 2012 - Sintesi S.p.A. (la Società, Capogruppo), con sede legale in Milano, Via Solferino 7, 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 fornisce la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo determinata conformemente a quanto previsto in merito all'indebitamento finanziario netto dal paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR/05-054b implementative del Regolamento CE 809/2004, ed in linea con le disposizioni CONSOB del 26 luglio 2007.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'		29-feb-12	31-gen-12
(importi in migliaia di euro)			
A. Cassa		1	0
B. Altre disponibilità liquide		31	231
C. Titoli detenuti per la negoziazione		0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)		32	231
E. Crediti finanziari correnti		0	0
F. Debiti bancari correnti		(43)	(20)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente		0	0
H. Altri debiti finanziari correnti		0	0
I. Indebitamento finanziario corrente		(43)	(20)
- di cui garantito da deposito bancario		0	0
- di cui garantito da pegno su azioni		(22)	0
J. Indebitamento finanziario corrente netto		(11)	211
K. Attività finanziarie non correnti		0	0
L. Debiti bancari non correnti		0	0
M. Obbligazioni emesse		0	0
N. Altri debiti non correnti		(1.710)	(1.710)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)		(1.710)	(1.710)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)		(1.721)	(1.499)

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 29 febbraio 2012 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 1.721 mila euro, principalmente riferibile ad un finanziamento ricevuto dal socio di riferimento A.C. Holding S.r.l..

La liquidità disponibile, pari a 32 mila euro, rappresenta il saldo contabile disponibile presso i conti correnti accessi a nome della Società e la disponibilità di cassa.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo pari a 43 mila euro superiore rispetto ai 20 mila euro rilevati al 31 gennaio 2012 e sono riferibili ad uno scoperto di conto corrente bancario.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 1.710 mila euro, è completamente riferibile al finanziamento ricevuto da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l..

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO (importi in migliaia di euro)	29-feb-12	31-gen-12
A. Cassa	1	0
B. Altre disponibilità liquide	71	315
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	72	315
E. Crediti finanziari correnti	434	394
F. Debiti bancari correnti	(813)	(790)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.510)	(1.530)
H. Altri debiti finanziari correnti	(63)	(64)
I. Indebitamento finanziario corrente	(2.386)	(2.384)
- di cui garantito da deposito bancario	(434)	(393)
- di cui garantito da pegno su azioni	(748)	(746)
J. Indebitamento finanziario corrente netto	(1.880)	(1.675)
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(2.879)	(2.885)
O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)	(2.879)	(2.885)
P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)	(4.759)	(4.560)

Alla data del 29 febbraio 2012 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 4.759 mila euro, ed è riferibile per il 61% alla voce Altri debiti non correnti che registra un finanziamento ricevuto dalla Capogruppo dal socio di riferimento A.C. Holding S.r.l. ed un contratto di locazione finanziaria sottoscritto dalla controllata Investimenti e Sviluppo S.p.A. per un bene sito in Milano (entrambi i debiti sono inclusi nella voce Altri debiti non correnti).

La Liquidità del Gruppo, pari a 72 mila euro, è principalmente costituita dal saldo delle disponibilità dei depositi bancari.

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo di 2.386 mila euro rispetto a 2.384 mila euro al 31 gennaio 2012 principalmente dovuto all'utilizzo di un finanziamento bancario da parte della società Carax S.r.l. (società del gruppo IES).

I crediti finanziari correnti, pari a 434 mila euro, sono ascrivibili alla controllata Investimenti e Sviluppo Spa e riferibili al saldo dei conti correnti vincolati.

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presente un saldo al 29 febbraio 2012 pari a 1.880 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 2.879 mila euro si compone:

- quanto a 1.710 mila riferibili al finanziamento ricevuto da parte del socio di riferimento AC Holding S.r.l.;
- quanto a 1.169 euro riferibili ad un contratto di locazione finanziaria sottoscritto dalla controllata Investimenti e Sviluppo per un bene sito in Milano.

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	29-feb-12	31-gen-12
Debiti commerciali	3.078	3.393
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	2.830	3.079
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	248	314
Debiti finanziari	316	279
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	-	-
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	316	279
Debiti tributari	175	164
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	175	164
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	-	-
Debiti previdenziali	61	46
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	49	36
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	12	10
Totale debiti scaduti	3.630	3.881
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	3.054	3.278
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	576	603

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Sintesi risultano, alla data del 29 febbraio 2012, pari a 3.078 mila euro, di cui il 92% riferiti alla Capogruppo.

Si segnala in relazione alle azioni intraprese dai creditori della Società Capogruppo che:

- in data 28 Aprile 2011 è stato notificato alla società un ricorso per ingiunzione di pagamento da parte della società Pricewaterhousecoopers SpA (PwC) per complessivi euro 308.091,08. La Società, difesa dall'Avv. Prof. De Nova, all'udienza del 30 novembre 2011, ha presentato delle note di udienza con le quali venivano eccepite le incomprensibili ed abnormi richieste della PwC oltre che la nullità di ogni accordo per il riconoscimento di compensi/incarichi rispetto a quanto deliberato dall'Assemblea. Alla data di redazione del presente comunicato la Società è in attesa di ricevere le determinazioni da parte del Tribunale;

- in data 9 giugno 2011 è stato notificato dalla società KON SpA un ricorso per decreto ingiuntivo per complessivi euro 214.028,64, alla data odierna è pendente avanti alla V Sezione del Tribunale di Milano causa di opposizione a decreto ingiuntivo;
- in data 1 agosto 2011 è stato notificato alla società da parte della Funaro & Co. un ricorso per decreto ingiuntivo per complessivi USD 27.951 a cui ha fatto seguito un atto di precetto ricevuto in data 29 settembre 2011;
- in data 4 agosto 2011 è stato notificato alla società da parte della Tavellin Luigi di Tavellin Giuseppe & C. snc un ricorso per decreto ingiuntivo per complessivi euro 99.000. La società si è attivata con un proprio legale di fiducia per addivenire ad una soluzione stragiudiziale della vicenda. In data 7 ottobre 2011 alla società è stato notificato un atto di pignoramento per un importo complessivo di euro 101.442,82;
- in data 6 ottobre 2011 è stato notificato alla società da parte della Global Management Group Srl un ricorso per decreto ingiuntivo per complessivi euro 111.996,18. La società ha depositato causa di opposizione al decreto ingiuntivo ricevuto presso il Tribunale di Roma;
- in data 18 ottobre 2011 è stato notificato alla società da parte dello Studio Pini di Paolo Beccari una intimazione di pagamento per complessivi euro 101.752,04;
- in data 26 ottobre 2011 è stato notificato alla società da parte della Emmebuilding Srl un ricorso per decreto ingiuntivo per complessivi euro 4.229,24. In data 24 gennaio 2012 alla società è stato notificato un atto di precetto di pagamento per complessivi euro 6.050,58;
- in data 04 novembre 2011 è stato notificato alla società da parte dalla Docfin Srl un ricorso per decreto ingiuntivo per euro 72.000. La società in data 18 novembre 2011 ha provveduto a depositare presso il Tribunale di Milano una istanza di opposizione al decreto ingiuntivo per inammissibilità della pretesa economica avanzata;
- in data 13 dicembre 2011 è stato notificato alla società da parte del dott. Fabrizio Capponi un ricorso per decreto ingiuntivo per euro 47.419,25 e per il quale la società ha provveduto a depositare istanza di opposizione al decreto ingiuntivo per inammissibilità della pretesa economica avanzata;
- in data 12 gennaio 2012 è stato notificato alla società da parte dalla BHN Srl un ricorso per decreto ingiuntivo per euro 114.452,61. La società ha provveduto a depositare una opposizione al decreto ingiuntivo per inammissibilità della pretesa economica avanzata;
- in data 17 gennaio 2012 è stato notificato alla società da parte dalla A. Manzoni & C. SpA un ricorso per decreto ingiuntivo per euro 45.932,16;
- in data 23 gennaio 2012 è stato notificato alla società da parte dalla RSM Italy SpA un ricorso per decreto ingiuntivo per euro 212.135,42. La prima udienza è prevista per il 3 ottobre 2012 al tribunale di Milano;
- in data 24 gennaio 2012 è stato notificato alla società da parte dal dott. Luigi Roberto Ferrara un ricorso per decreto ingiuntivo per euro 31.460 e per il quale la società provvederà a depositare istanza di opposizione al decreto ingiuntivo per inammissibilità della pretesa economica avanzata;
- in data 20 febbraio 2012 è stato notificato alla società da parte di Maria Cristina Fragni un ricorso per decreto ingiuntivo per euro 203.863. La società provvederà a depositare una opposizione al decreto ingiuntivo.

In relazione allo scaduto commerciale la Società ha in corso una corposa attività di tutte le partite debitorie. Si precisa che su alcune posizioni debitorie sono stati riscontrati elementi tali da ritenere probabile l'insussistenza delle pretese esaminate ed ha pertanto attivato le opportune azioni legali per la contestazione di dette richieste.

I debiti finanziari scaduti alla data del 29 febbraio 2012 ammontano a 316 mila euro e sono interamente riferibili alla controllata Investimenti e Sviluppo S.p.A.. Si precisa che Investimenti e Sviluppo S.p.A., antecedentemente alla scadenza, ha sottoposto all'istituto di credito coinvolto, una

rimodulazione del precedente piano di ammortamento, più confacente agli attuali flussi di cassa. La Società prevede di ricevere una risposta positiva entro breve termine.

I debiti di natura tributaria e previdenziale, pari a complessivi 236 mila euro, sono riferibili alla Capogruppo per 224 mila euro e fanno principalmente riferimento alle ritenute alla fonte operate dalla società nel corso del 2011 e che potranno essere compensate con un credito tributario esistente alla data della presente relazione.

La Società precisa che non sussistono debiti verso dipendenti scaduti.

C) Rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo.

Di seguito vengono esposti, in base alla definizione estesa prevista dal principio IAS 24, i rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo al 29 febbraio 2012, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

La capogruppo registra un debito di natura finanziaria nei confronti del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l., infruttifero di interessi, per complessivi 1.710 mila euro.

Si segnala un debito di natura finanziaria per un saldo di 194 mila euro, fruttifero di interessi, contratto dalla Investimenti e Sviluppo S.p.A. nei confronti della Capogruppo.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dr. Rino Garbetta, 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:

Ufficio Investor Relations

Sara Colombo

ir@sinpar.it

Tel. +39 02 92886300