

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

Milano, 31 agosto 2012 - Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (Sintesi, 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.

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA SOCIETA'</b>	<b>31-lug-12</b>	<b>30-giu-12</b>
(importi in migliaia di euro)		
A. Cassa	0	1
B. Altre disponibilità liquide	7	7
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>7</b>	<b>8</b>
E. Crediti finanziari correnti	350	550
F. Debiti bancari correnti	(353)	(315)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	0	0
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(353)</b>	<b>(315)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	0	0
- di cui garantito da pegno su azioni	(330)	(293)
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>4</b>	<b>243</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(960)	(1.710)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(960)</b>	<b>(1.710)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(956)</b>	<b>(1.467)</b>

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Passando al commento della posizione finanziaria netta, alla data del 31 luglio 2012 l'indebitamento finanziario netto della Società secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 956 mila euro rispetto ad un saldo negativo pari a 1.467 mila euro rilevato al 30 giugno 2012. Il miglioramento è principalmente ascrivibile alla riduzione di 750 mila euro degli altri debiti non correnti. Tale riduzione è dovuta alla conversione da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l. del proprio finanziamento in versamento soci conto futuro aumento di capitale.

La liquidità disponibile, pari a 7 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 negativo pari a 353 mila euro e sono riferibili a scoperti di conto corrente bancario di cui 330 mila euro garantiti da pegni su azioni.

L'indebitamento finanziario corrente netto passa da un saldo positivo di 243 mila euro al 30 giugno 2012 ad un saldo positivo di 4 mila euro al 31 luglio 2012.

L'indebitamento finanziario non corrente, pari a 960 mila euro, si riduce di 750 mila euro rispetto al 30 giugno 2012 ed è completamente riferibile al finanziamento ricevuto da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l..

<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO</b>	<b>31-lug-12</b>	<b>30-giu-12</b>
(importi in migliaia di euro)		
A. Cassa	4	12
B. Altre disponibilità liquide	4.271	5.055
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>4.275</b>	<b>5.067</b>
E. Crediti finanziari correnti	1.091	1.340
F. Debiti bancari correnti	(26.113)	(25.978)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(1.348)	(1.386)
H. Altri debiti finanziari correnti	(89)	(89)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(27.550)</b>	<b>(27.453)</b>
- di cui garantito da deposito bancario	(616)	(657)
- di cui garantito da pegno su azioni	(1.023)	(973)
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(22.184)</b>	<b>(21.046)</b>
K. Attività finanziarie non correnti	0	0
L. Debiti bancari non correnti	0	0
M. Obbligazioni emesse	0	0
N. Altri debiti non correnti	(2.094)	(2.850)
<b>O. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)</b>	<b>(2.094)</b>	<b>(2.850)</b>
<b>P. Indebitamento finanziario netto secondo standard CESR (J) + (O)</b>	<b>(24.278)</b>	<b>(23.896)</b>

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Alla data del 31 luglio 2012 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo secondo standard CESR presenta un saldo negativo pari a 24.278 mila euro. L'incidenza maggiore dell'indebitamento finanziario netto al 31 luglio 2012 è ascrivibile ai debiti bancari correnti.

La Liquidità del Gruppo, pari a 4.275 mila euro, è principalmente costituita dal saldo delle disponibilità dei depositi bancari detenuti dal gruppo Moviemax Media Group e dalla controllata Investimenti e Sviluppo S.p.A..

L'indebitamento finanziario corrente presenta un saldo negativo di 27.550 mila euro rispetto a 27.453 mila euro al 30 giugno 2012.

I crediti finanziari correnti, pari a 1.091 mila euro, sono ascrivibili al Gruppo Investimenti e Sviluppo per 741 mila euro, formati da 616 mila euro di conti correnti vincolati e da 125 mila euro da crediti finanziari garantiti verso banche, e alla Capogruppo per 350 mila euro riferibili ad un contratto di tesoreria sottoscritto con la controllata A.C. Holding S.r.l..

L'indebitamento finanziario corrente netto del Gruppo presenta un saldo negativo al 31 luglio 2012 pari a 22.184 mila euro.

L'indebitamento finanziario non corrente pari a 2.094 mila euro si compone:

- quanto a 960 mila riferibili al finanziamento ricevuto da parte del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l.;
- quanto a 1.134 euro riferibili al residuo del debito non corrente di 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.).**

<b>Debiti scaduti del Gruppo</b>	<b>31-lug-12</b>	<b>30-giu-12</b>
Debiti commerciali	<b>8.425</b>	<b>9.200</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	2.090	2.775
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	6.335	6.425
Debiti finanziari	<b>22.577</b>	<b>22.204</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	-	-
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	22.577	22.204
Debiti tributari	<b>1.437</b>	<b>1.422</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	6	27
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	1.431	1.395
Debiti previdenziali	<b>159</b>	<b>133</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	57	57
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	102	76

Sintesi spa  
Via Solferino 7  
20121 Milano  
Tel. +39 02 92886300  
Fax +39 02 92886349  
www.sinpar.it  
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 120.000,00 i.v.  
Codice fiscale e numero  
Iscrizione Registro Imprese Milano,  
Partita IVA 129592030154  
Soggetta a direzione e coordinamento  
di AC Holding S.r.l.

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

<b>Totale debiti scaduti</b>	<b>32.598</b>	<b>32.960</b>
<i>di cui riferiti a Sintesi spa</i>	<i>2.153</i>	<i>2.860</i>
<i>di cui riferiti a società controllate</i>	<i>30.445</i>	<i>30.100</i>

I debiti commerciali scaduti del Gruppo Sintesi risultano, alla data del 31 luglio 2012, pari a 8.425 mila euro, di cui il 25% riferiti alla Capogruppo e il 75% riferiti quasi interamente al gruppo Moviemax Media Group; in relazione a quest'ultima posizione si segnala che, alla data del presente comunicato, i contenziosi con terze parti (decreti ingiuntivi, atti di citazione e precetto) ammontano ad un totale di Euro 55 mila.

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'Assmblea. 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 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 5 aprile 2012 alla Società è stato notificato un atto di pignoramento per un importo complessivo di euro 9.075,87;
- 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

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

- 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 ha provveduto a depositare una opposizione al decreto ingiuntivo;
  - in data 14 marzo 2012 è stato notificato alla Società da parte della società Caema Srl un ricorso per decreto ingiuntivo per euro 23.031,26;
  - in data 4 aprile 2012 è stato notificato alla Società da parte della società Il Sole 24 ORE SpA un ricorso per decreto ingiuntivo per euro 30.106,49;
  - in data 9 maggio 2012 è stato notificato alla Società da parte della società Borsa Italiana SpA un atto di pignoramento per un importo complessivo di euro 52.923,89;
  - in data 15 maggio 2012 è stato notificato alla Società da parte di Marco Prete un ricorso per decreto ingiuntivo per euro 195.287,66. La Società ha provveduto a depositare una opposizione al decreto ingiuntivo
  - in data 4 luglio 2012 è stato notificato alla Società da parte della società Quasar Consulting di Sartini Simone & C. Sas un ricorso per decreto ingiuntivo per euro 10.720,12. La società ha provveduto a depositare una opposizione al decreto ingiuntivo;
  - in data 17 luglio 2012 è stato notificato alla Società da parte della società Immobiliare Girola Srl un ricorso per decreto ingiuntivo per euro 199.338,28.

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 31 luglio 2012 ammontano a 22.577 mila euro e sono principalmente riferibili al gruppo Moviemax Media Group. Si precisa che Moviemax Media Group ha sottoposto agli istituti di credito coinvolti una proposta di ristrutturazione del debito bancario ex articolo 67 L.F. che attualmente risulta essere in fase di discussione con gli istituti di credito coinvolti.

I debiti di natura tributaria, pari a complessivi 1.437 mila euro, sono riferibili alla Capogruppo per 6 mila euro costituiti da ritenute alla fonte operate dalla società che potranno essere compensate con un credito tributario esistente e il residuo è

Sintesi spa  
Via Solferino 7  
20121 Milano  
Tel. +39 02 92886300  
Fax +39 02 92886349  
www.sinpar.it  
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 120.000,00 i.v.  
Codice fiscale e numero  
Iscrizione Registro Imprese Milano,  
Partita IVA 129592030154  
Soggetta a direzione e coordinamento  
di AC Holding S.r.l.

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

interamente riferito al gruppo Moviemax Media Group e comprendono debiti IVA relativi all'anno 2011 e all'anno 2012 per 1.295 mila euro e debiti per ritenute fiscali sul lavoro dipendente ed autonomi per 136 mila euro.

Per quanto attiene ai debiti previdenziali scaduti questi ammontano a 159 mila euro e sono principalmente ascrivibili a debito verso Inps del gruppo Moviemax Media Group.

Non si segnalano sospensioni delle forniture per lo svolgimento dell'ordinaria attività aziendale.

La Società precisa che non sussistono debiti verso dipendenti.

## **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 31 luglio 2012, escludendo i rapporti intercompany, essenzialmente ordinari e di natura finanziaria e commerciale.

La Capogruppo registra un credito finanziario nei confronti del socio di riferimento A.C. Holding S.r.l. per 350 mila euro e un debito di natura finanziaria, infruttifero di interessi, per complessivi 960 mila euro; inoltre presenta un debito di natura commerciale nei confronti di A.C. Holding S.r.l. per un ammontare di 107 mila euro.

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Antonio Gallo, 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 92886300

[ir@sinpar.it](mailto:ir@sinpar.it)

Sintesi spa  
Via Solferino 7  
20121 Milano  
Tel. +39 02 92886300  
Fax +39 02 92886349  
[www.sinpar.it](http://www.sinpar.it)  
[info@sinpar.it](mailto:info@sinpar.it)

Capitale sociale Euro 120.000,00 i.v.  
Codice fiscale e numero  
Iscrizione Registro Imprese Milano,  
Partita IVA 129592030154  
Soggetta a direzione e coordinamento  
di AC Holding S.r.l.