

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

**REDATTA AI SENSI DELL'ART. 123-ter DEL D. LGS. 58/1998
E DELL'ART. 84-quater DEL REGOLAMENTO CONCERNENTE
LA DISCIPLINA DEGLI EMITTENTI N. 11971/1999**

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 di Milano 00849720156
Partita IVA 12592030154
Società soggetta all'attività di direzione e
coordinamento di AC Holding S.r.l.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di convocarVi in **Assemblea Ordinaria per il giorno 24 giugno 2013, in unica convocazione**, per sottoporre alla Vostra approvazione, tra l'altro, la seguente proposta: **"Relazione sulla Remunerazione - deliberazioni ai sensi dell'art. 123-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58."**, così come riportato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea dei Soci, pubblicato sul sito internet della Società e sul quotidiano Il Giornale in data 30 aprile 2013.

La presente relazione sulla remunerazione (la "Relazione") è stata redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell'art. 84 - quater del Regolamento Emittenti Consob. La Relazione è suddivisa in due sezioni.

Nella **Sezione I** è illustrata la Politica generale per la Remunerazione (di seguito "Politica per la Remunerazione" o "Politica") di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (di seguito "Sintesi" o la "Società") e delle sue controllate dirette consolidate integralmente (di seguito "Gruppo Sintesi" o "Gruppo").

Tale Politica si riferisce:

- ai membri del Consiglio di Amministrazione, distinguendo fra Amministratori esecutivi e Amministratori non esecutivi;
- ai Dirigenti con responsabilità strategiche, per tali intendendosi le risorse che ricoprono il ruolo di direttore/dirigente, come singolarmente individuate da ciascuna società del Gruppo in coerenza con la politica aziendale.

Sono altresì rappresentate le procedure adottate dalla Società per la predisposizione e l'approvazione della Politica, nonché gli organi e i soggetti responsabili dell'attuazione della stessa.

Nella **Sezione II** sono rappresentate le singole voci che compongono la remunerazione dei membri dei Consigli di Amministrazione della Società e del Gruppo, dei Dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dei membri del Collegio Sindacale di Sintesi (i "Sindaci"); sono, altresì, ~~analiticamente illustrati i compensi corrisposti a tali soggetti nell'esercizio 2011, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dalla Società e dal Gruppo Sintesi.~~

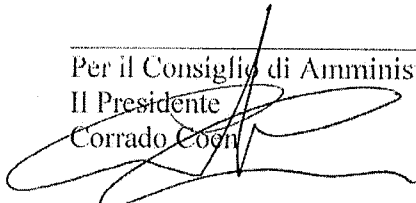
Il testo della Relazione è a disposizione del pubblico presso la sede sociale, Borsa Italiana e sul sito internet www.sinpar.it.

Milano, 3 giugno 2013

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Corrado Coen



SEZIONE I

1. Principi e finalità della Politica generale per la remunerazione

1.1. Finalità

Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. è una società quotata sul segmento ordinario del Mercato Telematico Azionario.

Il nuovo Piano Strategico, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 novembre 2011, così come aggiornato in data 15 aprile 2013, è orientato a dar vita ad un gruppo focalizzato nell'attività di investimento stabile nei settori del private equity, del real estate e, a tendere, nel long term investments.

L'obiettivo è la creazione di una business platform integrata, in grado di sviluppare sinergie ed essere presupposto per implementare successive operazioni di integrazione, acquisizione, spin-off e/o altri interventi di natura straordinaria, con l'intento di valorizzare gli asset e creare valore per gli Azionisti attraverso la crescita del NAV e una misurata politica di distribuzione dei dividendi.

La strategia di investimento prevede la possibilità di effettuare investimenti di medio/lungo periodo, diretti oppure indiretti, tramite fondi di fondi o fondi di coinvestimento di private equity o fondi immobiliari, nonché di valutare partecipazioni in coinvestimento o club deals con partner referenziati per poter partecipare ad investimenti di dimensioni più importanti.

In particolare, il business model adottato prevede lo sviluppo di tre aree principali: Private equity (per il tramite della controllata Investimenti e Sviluppo S.p.A.), Real estate e Long term investments.

La realizzazione di un portafoglio di attività bilanciato e diversificato, senza preclusioni settoriali, che combini investimenti in settori tra loro tendenzialmente non correlati, e che presenti un portfolio bilanciato tra le aree del private equity, del real estate, del long term investments e della gestione della liquidità, è lo strumento che consentirà di creare valore per gli Azionisti.

In coerenza con le linee guida del Piano Strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 novembre 2011, così come aggiornato in data 15 aprile 2013, la Società ha definito una politica generale per la remunerazione (di seguito "Politica per la Remunerazione" o "Politica"), approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 4 aprile 2012, che ha la finalità di:

- attrarre, trattenere e motivare persone dotate delle qualità professionali richieste per il perseguimento degli obiettivi aziendali;
- allineare gli interessi del management con quello degli azionisti, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione del valore sostenibile nel medio - lungo periodo, attraverso la realizzazione di un forte legame tra retribuzione e performance;
- riconoscere il merito al fine di valorizzare adeguatamente il contributo individuale delle risorse.

1.2. Ambito di applicazione

La Politica per la Remunerazione stabilisce i principi e le linee guida ai quali si attengono la Società e le sue controllate dirette consolidate integralmente.

Si precisa che alla data della presente Relazione la Società esercita il controllo di fatto su Investimenti e Sviluppo S.p.A. (di cui detiene una quota pari al 29,99% del capitale sociale), società quotata sul segmento ordinario del Mercato Telematico Azionario, che svolge attività di acquisizione di partecipazioni.

Sintesi esercita altresì il controllo di fatto su Moviemax Media Group S.p.A. (a partire dal 24 aprile 2012), società quotata alla Borsa Italiana che svolge attività nel settore del media entertainment ed è presente nell'intero ciclo distributivo che prevede la produzione e l'acquisizione dei diritti full-rights, la distribuzione home video, la commercializzazione dei diritti televisivi e new media,

nonché la distribuzione cinematografica attraverso la controllata Moviemax Italia S.r.l. Alla data della presente Relazione Sintesi detiene indirettamente il 40,01% di Moviemax Media Group S.p.A. per il tramite della controllata Investimenti e Sviluppo S.p.A.

Sintesi ha infine acquisito il controllo di fatto di HI Real S.p.A. (a partire dal 16 aprile 2013), tramite la sottoscrizione di un aumento di capitale HI Real S.p.A. riservato a Sintesi, a pagamento e in via scindibile. L'aumento riservato a Sintesi, per un importo totale di Euro 1 milione, è stato sottoscritto e versato in data 16 aprile 2013 per l'ammontare di Euro 500.000,00. I restanti Euro 500.000,00 sono stati sottoscritti il 16 maggio 2013 e versati per Euro 125.000. Il residuo verrà versato entro 60 giorni dalla data di sottoscrizione. HI Real S.p.A. è una investing company quotata su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale da gennaio 2011, che investe nel settore immobiliare con un approccio multistrategy e ad ampio raggio.

Per maggiori informazioni in merito alla politica generale per la remunerazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A., si rimanda alla relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob, pubblicata da Investimenti e Sviluppo S.p.A. sul proprio sito internet (www.investimentiesviluppo.it) in data 3 giugno 2013.

Per maggiori informazioni in merito alla politica generale per la remunerazione di Moviemax Media Group S.p.A., si rimanda alla relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti Consob, pubblicata da Moviemax Media Group S.p.A. sul proprio sito internet (www.moviemax.it) in data 31 maggio 2013.

Il presente documento è redatto in conformità con le disposizioni contenute nella delibera CONSOB n. 18049 del 23 Dicembre 2011 in attuazione dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/1998 in materia di trasparenza delle remunerazioni degli amministratori di società quotate.

La Politica per la Remunerazione si applica ai componenti del Consiglio di Amministrazione e ai Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo.

Spetta al Consiglio di Amministrazione di Sintesi indicare quali siano i Dirigenti con responsabilità strategiche tra le risorse che ricoprono il ruolo di direttore/dirigente, come singolarmente individuate da ciascuna Società del Gruppo in coerenza con la politica aziendale.

La definizione della Politica per la Remunerazione è il risultato di un processo chiaro e trasparente, nel quale rivestono un ruolo centrale il Consiglio di Amministrazione e il Comitato per la remunerazione.

2. Governance

Il modello di governance di Sintesi prevede un sistema di regole chiare e rigorose finalizzate anche ad assicurare un adeguato controllo delle politiche remunerative in coerenza con criteri di trasparenza e d'imparzialità.

2.1. Processo di definizione e approvazione della Politica

La Politica per la Remunerazione è annualmente sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione di Sintesi su proposta del Comitato per la remunerazione. Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, esaminata e approvata la Politica, la propone al voto consultivo

all'Assemblea degli azionisti in ottemperanza a quanto stabilito dall'articolo 123-ter del D. Lgs. 58/1998 (di seguito "TUF").

Il Comitato per la remunerazione ha approvato una proposta di Politica per la Remunerazione nella riunione del 23 marzo 2012. Il Consiglio di Amministrazione ha valutato e approvato la Politica nella riunione del 4 aprile 2012. Alla data della presente Relazione tale Politica è ancora in vigore con le medesime previsioni approvate dall'organo amministrativo in data 4 aprile 2012.

Non sono intervenuti esperti indipendenti nella predisposizione della Politica per la Remunerazione.

2.2. Ruolo, composizione e competenze del Comitato per la remunerazione

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha istituito al proprio interno, in data 29 giugno 2006, il Comitato per la remunerazione, con funzioni di natura istruttoria, consultiva e propositiva nei confronti del Consiglio di Sintesi e di tutte le società del Gruppo.

Nel corso del 2012, il Comitato era composto da tre Amministratori non esecutivi e indipendenti e precisamente: Elisa Faccio (Presidente), Paolo Buono e Giuseppe Persico.

In data 7 giugno 2012, il Consiglio di Amministrazione di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. ha preso atto delle dimissioni rassegnate dal Consigliere indipendente Giuseppe Persico dalle cariche ricoperte all'interno della Società.

In data 27 luglio 2012 l'organo amministrativo ha provveduto ad integrare la propria composizione nominando per cooptazione la dottoressa Rosa Anna Fumarola, la quale è stata altresì nominata membro del Comitato per la remunerazione. In data 21 marzo 2013 si segnalano le dimissioni della Dott.ssa Elisa Faccio dalla carica di Consigliere indipendente, Presidente del Comitato per la remunerazione, membro del Comitato per il controllo interno e membro del Comitato degli Amministratori Indipendenti. Pertanto, alla data della presente Relazione, il Comitato risulta composto da due Amministratori non esecutivi e indipendenti: Paolo Buono e Rosa Anna Fumarola. Il Consiglio, all'atto della nomina, ha valutato e confermato che i componenti del Comitato posseggono un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria.

Le principali funzioni del Comitato per la remunerazione, in ossequio alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, sono le seguenti:

- presentare al Consiglio di Amministrazione proposte per la remunerazione dell'Amministratore Delegato e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche;
- valutare periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche, vigilare sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli Amministratori delegati e formulare al Consiglio di Amministrazione raccomandazioni generali in materia;
- monitorare l'applicazione delle decisioni assunte dagli organi competenti in materia di remunerazione del top management.

Il Comitato per la remunerazione, nello svolgimento delle sue funzioni, ha inoltre la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti.

3. Descrizione della Politica generale per la remunerazione

All'interno degli organi amministrativi del Gruppo Sintesi è possibile distinguere tra:

- Amministratori esecutivi investiti di particolari cariche ai quali altresì possono essere delegate specifiche attribuzioni;
- Amministratori non investiti di particolari cariche (di seguito "Amministratori non esecutivi").

L'attribuzione di poteri per i soli casi di urgenza ad Amministratori non vale, di per sé, a configurarli come Amministratori esecutivi.

Nell'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione di Sintesi è possibile individuare quali:

- Amministratori esecutivi: il Presidente e Amministratore Delegato Corrado Coen, il Consigliere Rino Garbetta;
- Amministratori non esecutivi: il Vice Presidente Andrea Tempofosco, i Consiglieri Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola e Arrigo Ventimiglia di Monteforte.

Nel corso dell'esercizio 2011/2012 l'organo amministrativo di Sintesi ha subito diverse variazioni nella sua composizione, come di seguito indicato.

In data 6 giugno 2011, a seguito delle dimissioni di Mark Anthony Angelo dalla carica di Consigliere e Vice Presidente della Società, il Consiglio di Amministrazione ha cooptato Corrado Coen con la carica di Amministratore Delegato, conferendogli deleghe operative.

In data 21 giugno 2011 i Consiglieri Gerald Eicke, David Gonzalez e Matthew Beckman si sono dimessi dalla carica di Amministratori della Società e il Consiglio di Amministrazione ha cooptato quali nuovi Consiglieri i signori Andrea Tempofosco, Rino Garbetta e Paolo Buono.

In data 27 giugno 2011 il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato il Dr. Andrea Tempofosco Presidente del Consiglio di Amministrazione, a seguito della rinuncia alla carica da parte del Dr. Marco Prete, unitamente alla remissione di tutte le deleghe relative alla carica di Amministratore Delegato.

In data 4 luglio 2011 Maria Cristina Fragni ha rimesso la carica quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, mantenendo la carica di Consigliere.

In data 7 settembre 2011 il Consigliere Rino Garbetta è stato nominato Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Con riguardo alle ulteriori modifiche intervenute nella composizione dell'organo amministrativo si segnala che:

- a) in data 3 ottobre 2011 il Dr. Marco Prete, la Dott.ssa Maria Cristina Fragni, il Dr. Fabio Malanchini e il Dr. Enrico Valdani si sono dimessi dalla carica di Amministratori della Società;
- b) in data 2 novembre 2011 sono stati confermati alla carica di Amministratori dall'Assemblea tenutasi in pari data i Dr. Corrado Coen, Andrea Tempofosco, Rino Garbetta e Paolo Buono;
- c) in data 3 novembre 2011 il Consiglio di Amministrazione ha cooptato ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile i Dottori Mario Lugli, Elisa Faccio e Daniela Concari e ha nominato l'Avv. Mario Lugli Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, attribuendogli i poteri previsti dallo Statuto, il Dott. Tempofosco Vice Presidente della Società e confermato Amministratore Delegato il dott. Corrado Coen;
- d) in data 8 novembre 2011 si è dimesso il Consigliere Michael Rosselli;
- e) in data 22 dicembre 2011 l'Assemblea ha deliberato di ridurre il numero degli Amministratori da 9 a 7 membri e ha nominato Amministratori i Dottori Mario Lugli, Elisa Faccio e Elena Nembrini;
- f) in data 14 marzo 2012 l'Avv. Mario Lugli ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere e Presidente dell'organo amministrativo;
- g) in data 4 aprile 2012 il Consigliere indipendente Elena Nembrini ha rassegnato le proprie dimissioni dalle cariche ricoperte all'interno della Società;
- h) in data 24 aprile 2012 il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha nominato Consiglieri per cooptazione i Dottori Giuseppe Persico ed Emilia Riolo. Il medesimo Consiglio di Amministrazione ha nominato Corrado Coen Presidente della Società ai sensi dello Statuto e Lead Independent Director l'Avv. Giuseppe Persico;
- i) in data 10 maggio 2012 il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle dimissioni di Emilia Riolo dalla carica di Consigliere indipendente, pertanto l'Assemblea degli Azionisti in data 30 maggio 2012 ha nominato il Consigliere Giuseppe Persico (Consigliere indipendente), in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012;

l) in data 7 giugno 2012 il Consigliere indipendente Giuseppe Persico ha rassegnato le proprie dimissioni da tutte le cariche ricoperte all'interno della Società. L'organo amministrativo ha provveduto ad integrare la sua composizione nella riunione del 27 luglio 2012, nominando per cooptazione il Consigliere indipendente Rosa Anna Fumarola, alla quale è stata attribuita altresì la carica di Lead Independent Director;

m) in data 31 agosto 2012 l'Assemblea degli Azionisti ha integrato la composizione del Consiglio di Amministrazione nominando l'Amministratore indipendente Rosa Anna Fumarola, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012;

n) in data 21 marzo 2013, la Dott.ssa Elisa Faccio ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere indipendente, Presidente del Comitato per la remunerazione, membro del Comitato per il controllo interno e membro del Comitato degli Amministratori Indipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi in carica alla data della Relazione è stato nominato dapprima dall'Assemblea dei soci del 2 novembre 2011. In seguito, l'Assemblea del 22 dicembre 2011 ha deliberato di determinare in 7 il numero dei componenti l'organo amministrativo, in carica fino all'Assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012.

L'Assemblea del 22 dicembre 2011 ha altresì determinato in Euro 270.000,00 il compenso complessivo annuo del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2389, comma primo, del Codice Civile, importo da ripartirsi tra i vari Amministratori.

La suddivisione del suddetto emolumento, su proposta del Comitato per la remunerazione, è stata deliberata dall'organo amministrativo in data 22 dicembre 2011, sentito il parere del Collegio Sindacale, come segue:

- Euro 40.000,00 in favore del Presidente (Euro 30.000,00 per la carica di Presidente ed Euro 10.000,00 per la carica di Consigliere);
- Euro 30.000,00 in favore del Vice Presidente (Euro 20.000,00 per la carica di Vice Presidente ed Euro 10.000,00 per la carica di Consigliere);
- Euro 120.000,00 in favore dell'Amministratore Delegato (Euro 110.000,00 per la carica di Amministratore Delegato ed Euro 10.000,00 per la carica di Consigliere);
- Euro 30.000,00 in favore del Consigliere Rino Garbetta (Euro 20.000,00 in virtù delle deleghe operative conferite dal Consiglio di Amministrazione del 3 novembre 2011 ed Euro 10.000,00 per la carica di Consigliere);
- Euro 10.000,00 per i restanti Consiglieri in carica alla data del 31 dicembre 2012.

Si rileva che in data 27 giugno 2011 il Consiglio di Amministrazione aveva deliberato di ridurre gli emolumenti spettanti all'intero organo amministrativo ad Euro 270.000,00 annui, con esclusione dei compensi aggiuntivi riservati ai comitati interni al Consiglio stesso.

Il Consiglio di Amministrazione del 20 luglio 2011 aveva deliberato gli emolumenti dovuti ai componenti dei Comitati per il controllo interno, del Comitato per la remunerazione e del Comitato degli Amministratori Indipendenti in complessivi Euro 45.000,00 annui ed in particolare, nella misura di Euro 7.000 cadauno ai componenti del Comitato per il controllo interno, Euro 5.000 cadauno ai componenti del Comitato degli Amministratori Indipendenti, Euro 3.000 cadauno ai componenti del Comitato per la remunerazione.

Alla data della presente Politica, la Società e il Gruppo Sintesi non presentano Dirigenti con responsabilità strategiche.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è rappresentata solo da una componente fissa, determinata sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate.

A tutti gli Amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

3.1. Remunerazione degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche

Allo stato il Gruppo Sintesi focalizza la propria attività conformemente alle linee guida delineate nel Piano Strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 15 aprile 2013, come meglio descritto nel Capitolo 1 della presente Relazione.

Per tale ragione si stabilisce di prefigurare per gli Amministratori Esecutivi e per i Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Sintesi una struttura retributiva coerente con il ruolo societario rivestito.

La composizione del pacchetto retributivo è definita in coerenza con i seguenti criteri:

- garantire una struttura retributiva complessiva equilibrata con un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili, al fine di evitare comportamenti non allineati alla creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo;
- garantire un collegamento diretto tra retribuzione e performance e della profittabilità complessiva dell'azienda;
- garantire livelli retributivi complessivi in grado di riconoscere il valore professionale delle persone e il loro contributo alla creazione di valore sostenibile nel medio - lungo periodo.

4. Le componenti della remunerazione

La Politica si compone dei seguenti elementi:

- una componente fissa annua lorda;
- una componente variabile annuale;
- una componente variabile di medio - lungo periodo (di seguito "Long Term Incentive" o "LTI");
- benefit;
- indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto.

Alla data della presente Relazione, non è previsto alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari.

4.1 Componente fissa annuale lorda

Il pacchetto retributivo di tutti gli Amministratori (esecutivi e non esecutivi) e dei Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Sintesi prevede innanzitutto la corrisponsione di una componente fissa annua lorda, determinata sulla base dell'impegno richiesto per lo svolgimento delle attività assegnate, e che sia sufficiente a remunerare la prestazione dell'Amministratore esecutivo, nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata.

La remunerazione degli Amministratori non esecutivi è rappresentata solo dalla componente fissa.

La componente fissa della remunerazione ricompensa il ruolo ricoperto in termini di ampiezza delle responsabilità e impatto sul business, rispecchiando esperienza, capacità e competenze richieste per ciascuna posizione, nonché il livello di eccellenza dimostrato e la qualità complessiva del contributo ai risultati di business.

La rilevanza del peso della componente fissa all'interno del pacchetto complessivo è tale da ridurre i comportamenti orientati al rischio.

4.2 Componente variabile annuale

La componente variabile della remunerazione, attribuita solo agli Amministratori esecutivi e ai Dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo Sintesi, è finalizzata a riconoscere i risultati conseguiti, stabilendo un collegamento tra compensi e performance.

L'analisi del posizionamento retributivo, della composizione e più in generale della competitività della remunerazione è compiuta dal Comitato per la remunerazione.

La componente variabile annuale è definita nella Politica in misura percentuale rispetto all'utile ante imposte consolidato d'esercizio.

In via generale per gli Amministratori esecutivi viene definito il seguente peso per la componente variabile retributiva annuale:

- per l'Amministratore Delegato, o altro Amministratore esecutivo a cui sono attribuite le medesime cariche dell'Amministratore Delegato, si riconosce un compenso complessivo annuo lordo variabile pari al 7% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio;
- per gli altri Amministratori esecutivi si riconosce un compenso complessivo annuo lordo variabile pari al 3% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio;
- per i Dirigenti con responsabilità strategiche si riconosce *ad personam* un compenso annuo lordo variabile pari al 1,5% dell'utile ante imposte consolidato d'esercizio.

In relazione a specifiche operazioni aventi caratteristiche di eccezionalità per la rilevanza strategica e gli effetti sui risultati della Società, il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, su proposta del Comitato per la remunerazione, può attribuire bonus discrezionali agli Amministratori esecutivi e ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

Il sistema è realizzato con l'obiettivo di assicurare selettività e differenziazione.

4.3. Componente variabile di medio-lungo periodo (LTI)

Relativamente al piano LTI, si evidenzia che è in fase di elaborazione un sistema d'incentivazione a medio - lungo termine mediante l'attribuzione di strumenti monetari e/o finanziari la cui struttura sarà definita nel corso del 2013. In tale ambito sarà valutata anche la modalità per procedere all'introduzione di meccanismi di differimento parziale della componente variabile maturata, in coerenza con il profilo di rischio dell'impresa.

Alla data della presente Relazione, non è previsto alcun piano di incentivazione basato su strumenti finanziari.

4.4. Benefit

L'offerta retributiva degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategica potrà essere completata con diverse tipologie di benefit, tra cui piani previdenziali, assicurativi e assistenziali che riflettono in modo coerente e migliorativo la tutela previdenziale e assistenziale.

Alla data della presente Relazione non sono previsti benefit non monetari.

4.5. Assicurazione D&O

Alla data della presente Relazione, in linea con le best practices, Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche sono assicurati a beneficio di Sintesi con una polizza assicurativa cd. D&O (Directors & Officers Liability) a fronte della responsabilità civile verso terzi di Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche nell'esercizio delle loro funzioni. Tale polizza assicurativa è estesa fino ad un massimale pari a Euro 5.000.000 per ciascun sinistro e nell'aggregato annuo. Copia della stessa è visionabile presso l'ufficio del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

5. Indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi può prevedere, su proposta del Comitato per la remunerazione, per gli Amministratori esecutivi, la corresponsione di un'indennità nel momento di cessazione anticipata del rapporto nelle seguenti circostanze:

- risoluzione ad iniziativa della società non sorretta da giusta causa;
- risoluzione a iniziativa dell'amministratore per giusta causa.

In tali casi l'indennità massima è pari a 1 annualità del compenso annuo lordo, intendendosi per tale la somma di tutti i compensi annui lordi fissi e variabili annuali previsti per la carica.

In caso di interruzione del rapporto in essere con il Gruppo per motivi diversi dalla giusta causa, l'orientamento è quello di ricercare accordi per la "chiusura" del rapporto in modo consensuale.

Non è prevista alcuna indennità specifica, diversa da quella sopra descritta, nel caso in cui il rapporto cessi a seguito di offerta pubblica di acquisto promossa su titoli emessi dalla Società.

Per i Dirigenti con responsabilità strategica non si prevedono accordi che regolino ex ante gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del singolo.

Non esistono infine accordi che prevedano compensi per impegni di non concorrenza.

SEZIONE II

Parte prima

Compensi dell'organo amministrativo, di controllo e dei Dirigenti con responsabilità strategiche di Sintesi

- *Amministratori*

Al dottor **Andrea Tempofosco**, in carica dal 1 gennaio 2012 al 31 dicembre 2012, è stato attribuito un compenso complessivo pari a Euro 30.000 di cui 10.000 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere ed Euro 20.000 per la carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione.

All'Avv. **Mario Lugli**, in carica dal 1 gennaio 2012 al 14 marzo 2012, è stato attribuito un compenso pari a Euro 10.000, per la carica di Consigliere e di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Al Signor **Corrado Coen**, in carica dal 1 gennaio 2012 al 31 dicembre 2012, è stato attribuito un compenso complessivo pari a Euro 140.000, di cui Euro 10.000 per la carica di Consigliere, Euro 110.000 per la carica di Amministratore Delegato ed Euro 20.000 per la carica di Presidente.

Al dottor **Rino Garbetta**, in carica dal 1 gennaio 2012 al 31 dicembre 2012, è stato attribuito un compenso pari a Euro 10.000 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere e un compenso pari a Euro 20.000 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere con deleghe.

Ai Signori **Rosa Anna Fumarola, Paolo Buono, Elisa Faccio, Arrigo Maria Alduino Ventimiglia di Monteforte, Elena Nembrini e Giuseppe Persico** per il relativo periodo di presenza all'interno dell'organo amministrativo, è stato attribuito il compenso previsto per la carica di Amministratore non esecutivo, così come per l'eventuale carica di membri dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione, così come descritto all'interno della presente Relazione (Sezione I, Capitolo 3).

- *Sindaci*

Si precisa che l'Assemblea degli Azionisti del 29 marzo 2011 aveva deliberato di determinare il compenso spettante ai membri del Collegio Sindacale nel minimo tariffario previsto per i dottori commercialisti.

Il Presidente del Collegio Sindacale **Carla Gatti**, in carica dal 1 gennaio 2012 fino al 12 luglio 2012, ha richiesto il pagamento di un compenso pari a Euro 11.126, come corrispettivo per lo svolgimento della carica.

Il Presidente del Collegio Sindacale **Massimo Pratelli**, in carica dal 31 agosto 2012, ha richiesto il pagamento di un compenso pari a Euro 9.391, come corrispettivo per lo svolgimento della carica.

I Sindaci effettivi **Luciano Leonello Godoli e Luca Bisignani**, in carica dal 1 gennaio 2012, hanno richiesto un compenso pari a rispettivi Euro 29.339 ed Euro 29.339, come corrispettivo per lo svolgimento della carica.

Compensi dei Dirigenti con responsabilità strategiche

Alla data della presente Relazione, la Società e il Gruppo Sintesi non presentano Dirigenti con responsabilità strategiche.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Parte seconda

TABELLA 1: COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO nel corso dell'esercizio 2012

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equità	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione e del rapporto di lavoro
Corrado Coen	Presidente e	Dal 24 apr 2012 al 31 dic 12	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012								
Amministratore delegato e Consigliere											
I) Compensi nella società che redige il bilancio				140.000					140.000		
I) di cui:											
- 20.000 in qualità di Presidente											
- 10.000 in qualità di Consigliere											
- 110.000 in qualità di Amministratore delegato e Delegato											
II) Compensi da controllate e collegate				157.900 -	17.178				175.078 -		
					In qualità di componente Comitato strategico Moviemax Media Group S.p.A. - 17.178 -						
III) Totale				297.900					315.078		

ANDREA TEMPOFOSCO	Consigliere e Vice Presidente	Dal 01 gen 2012 al 31 dic 2012	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012
I) Compensi nella società che redige il bilancio			
		-	30.000
	I) di cui:		
	- 0.000 in qualità di Consigliere		
	- 20.000 in qualità di Vice Presidente		
II) Compensi da controllate e collegate		-	40.000
III) Totale		-	70.000
Rino Garbetta			
	Consigliere con deleghe	Dal 01 gen 2012 al 31 dic	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012
I) Compensi nella società che redige il bilancio			
		-	30.000
	I) di cui:		
	- 10.000 in qualità di Consigliere		
	- 20.000 in qualità di Consigliere con deleghe		
II) Compensi da controllate e collegate		-	107.017
III) Totale		-	137.017
Arrigo Ventimiglia			
	Consigliere	Dal 30 mag 2012 al 31 dic 2012	Fino all'approvazione del bilancio al 31 dic 2012
I) Compensi nella società che redige il bilancio			
		-	5.833
II) Compensi da controllate e collegate		-	-

III) Totale			5.833	-	-	-	-	5.833	-
Mario Lugli	Consigliere e Presidente	Dal 1 gen 12 al 14 mar 12	Cessato il 14 marzo 2012						
I) Compensi nella società che redige il bilancio				10.000	-	-	-	10.000.	-
II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-
III) Totale				10.000	-	-	-	10.000	-
Elena Nembrini	Consigliere	Dal 1 gen 12 al 24 apr 12	Cessato il 4 aprile 2012						
I) Compensi nella società che redige il bilancio				2.500	3.750.-	-	-	6.250	-
II) Compensi da controllate e collegate				-	-	-	-	-	-
III) Totale				2.500	3.750.-	-	-	6.250	-
Note									
I) di cui: - 2.500. in qualità di Consigliere - 3.750 in qualità di compenso per Amministratori Indipendenti, Comitato Controllo Interno e Comitato per la remunerazione									
Giuseppe Persico	Consigliere	Dal 24 apr 2012 al 7 giu 2012	Cessato il 27 giu 2012						
I) Compensi nella società che redige il bilancio				1.250	2.500			3.750	-
II) Compensi da controllate e collegate									-
III) Totale				1.250	2.500			3.750.	-
I) di cui: - 1.250. in qualità di Consigliere									

Paolo Buono	Consigliere	Cal 1 gen al 31 dic 2012	Approvazione Bilancio 31 dic 2012
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>			
		10.000	15.000-
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>			
		-	-

III) Totale			10.000	15.000-	-	-	-	25.000	-
Elisa Faccio	Consigliere	Dal 1 gen 2012 al 31 dic 2012	Cessata il 21 mar 13						
I) Compensi nella società che redige il bilancio									
II) Compensi da controllate e collegate									
III) Totale									
Note									
				10.000	15.000-	-	-	25.000	-
				-	-	-	-	-	-
				10.000	15.000-	-	-	25.000	-
				I) di cui 10.000 in qualità di Consigliere, di cui 15.000 per il comitato controllo interno, comitato amministratori indipendenti e comitato remunerazioni					

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata riciperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Bonus e altri Incentivi	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compen si equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Carla Gatti	Presidente	Dal 1 gen 2012 al 12 lug 12	Cessato il 12 lug 2012			-	-	-	11.126	-	-
I) Compensi nella società che redige il bilancio				11.126							
II) Compensi da controllate e collegate				-		-	-	-	-	-	-
III) Totale				11.126		-	-	-	11.126	-	-
Massimo Pratelli	Presidente	Dal 31 agosto 2012 al 31 dic 2012	Fino all'approvazio ne del bilancio al 31 dicembre 2013			-	-	-	9.391-	-	-
I) Compensi nella società che redige il bilancio				9.391-							
II) Compensi da controllate e collegate				11.250-		-	-	-	11.250-	-	-
III) Totale				20.641-		-	-	-	20.641-	-	-
Luciano Godoli	Sindaco effettivo	Dal 1 gen 2012 al 31 dic 2012	Fino all'approvazio ne del bilancio al 31 dicembre 2013			-	-	-	29.339	-	-
I) Compensi nella società che redige il bilancio				29.339							
II) Compensi da controllate e collegate				40.800-		-	-	-	40.800-	-	-
III) Totale				70.139		-	-	-	70.139	-	-
Luca Bisignani	Sindaco effettivo	Dal 1 gen 2012 al 31 gen 2012	Fino all'approvazio ne del bilancio al 31 dicembre 2013			-	-	-	-	-	-

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata riciperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi si equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili				
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>											
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>											
<i>III) Totale</i>											