

SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.p.A.

Sede in Milano, Via Carlo Porta n. 1

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 721.060,67

Registro delle Imprese di Milano n. 00849720156

Sito Internet: www.sinpar.it ("Sito Internet")

Società soggetta a direzione e coordinamento di AC Holding Investments SA

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER D. LGS. 58/1998 RELATIVA ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

29 giugno 2015 - Unica convocazione

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa (la "**Relazione**") è redatta dal Consiglio di Amministrazione di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. ("**Sintesi**" o la "**Società**") in conformità all'art. 125-ter del D.lgs. n. 58/1998 ("**TUF**") in virtù della convocazione dell'assemblea della Società fissata per il giorno 29 giugno 2015 in unica convocazione, alle ore 16:00, presso la sede sociale in Milano, via Carlo Porta n. 1.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta:

Integrazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale e dell'art. 2386 c.c. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Con riferimento al presente punto all'ordine del giorno, si ricorda ai Signori Azionisti che l'articolo 11 dello Statuto sociale prevede che la Società venga amministrata da un Consiglio composto da tre a nove membri in numero dispari i quali durano in carica per il periodo stabilito all'atto della nomina non superiore a tre esercizi, scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

L'Assemblea degli Azionisti del 24 giugno 2013 ha nominato il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica, essendo scaduto il mandato dell'organo amministrativo con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012, determinando in 7 il numero dei componenti.

I candidati nominati in sede assembleare sono stati selezionati dalle liste presentate dagli Azionisti in data 30 maggio 2013 come di seguito composte:

- Lista di candidati alla carica di membri del Consiglio di Amministrazione, presentata dall'Azionista AC Holding S.r.l., titolare a tale data di n. 10.696.362 azioni, pari al 22,02% del capitale sociale di Sintesi S.p.A.:

1 – Andrea Tempofosco

2 - Rino Garbetta

3 – Paolo Buono (indipendente)

4 – Rosa Anna Fumarola (indipendente)

5 – Andrea Rozzi

6 – Sara Colombo

7 – Antonio Gallo

• Lista di candidati alla carica di membri del Consiglio di Amministrazione, presentata dall'Azionista YA Global Dutch B.V., titolare a tale data di n. 6.000.000 azioni, pari al 12,351% del capitale sociale di Sintesi S.p.A.:

1 – Marco Piemonte (indipendente)

2 – George O'Leary (indipendente)

Dalla lista presentata dall'azionista A.C. Holding S.r.l. in data 30 maggio 2013, votata dalla maggioranza dei presenti in Assemblea (lista di maggioranza), sono stati nominati i signori Andrea Tempofosco, Rino Garbetta, Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola, Andrea Rozzi, Sara Colombo.

Dalla lista presentata dall'azionista YA Global Dutch BV in data 30 maggio 2013, votata dalla minoranza dei presenti in Assemblea (lista di minoranza), è stato nominato il signor Marco Piemonte.

Il Consiglio di Amministrazione, in carica sino alla data di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015, risultava composto da sette membri come di seguito elencati:

1 – Andrea Tempofosco

2 - Rino Garbetta

3 – Paolo Buono (indipendente)

4 – Rosa Anna Fumarola (indipendente)

5 – Andrea Rozzi

6 – Sara Colombo

7 - Marco Piemonte (indipendente)

I Consiglieri Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola e Marco Piemonte hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza indicati dal combinato disposto dell'art. 147-ter, comma 4 e dell'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, e dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina elaborato dal comitato per la corporate governance delle società quotate e dalle istruzioni di Borsa Italiana S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, riunitosi in data 26 giugno 2013 per eleggere le cariche sociali e conferire le deleghe di gestione, a seguito della nomina del Consiglio stesso da parte dell'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 24 giugno 2013, ha nominato Andrea Tempofosco Presidente e Amministratore Delegato della Società.

In data 14 novembre 2013 il Consigliere Rino Garbetta ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica con effetto immediato. Ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale al dimissionario Rino Garbetta è subentrato il dott. Antonio Gallo, primo e unico candidato non eletto, appartenente alla medesima lista presentata dall'azionista A.C. Holding S.r.l. da cui era stato nominato l'ex Consigliere Rino Garbetta. L'Assemblea ordinaria dei soci in data 10 gennaio 2014, chiamata a deliberare in merito alla nomina di un Amministratore ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale, ha confermato il dott. Antonio Gallo quale Amministratore della Società.

I Consiglieri Sara Colombo e Marco Piemonte hanno rassegnato le proprie dimissioni dalla carica ricoperta con effetto immediato rispettivamente in data 4 dicembre 2014 e 17 dicembre 2014. Si segnala che in data 10 febbraio 2015 il Consiglio di Amministrazione di Sintesi S.p.A. avendo preso atto della mancanza di ulteriori candidati nella stessa lista presentata dall'azionista AC Holding S.r.l., votata dalla maggioranza dei presenti, dalla quale era stata eletta la dott.ssa Sara Colombo, nonché avendo verificato l'indisponibilità dell'ultimo candidato dott. George O'Leary presente nella lista di Minoranza presentata dall'azionista YA Global Dutch B.V dalla quale era stato eletto il dott. Marco Piemonte, ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 11 dello Statuto Sociale, ha provveduto alla sua integrazione con la nomina dei Consiglieri Giuseppe Ivan Drogo e Maria Dominique Feola, in carica fino alla prossima assemblea.

L'organo amministrativo, in pari data, ha attribuito al Consigliere Paolo Buono una delega speciale, di natura non esclusiva, avente ad oggetto l'individuazione da parte dello stesso di

potenziali acquirenti, nonché l'assistenza e la collaborazione in tutte le attività propedeutiche, consequenziali e necessarie finalizzate alla cessione della partecipazione e delle partite creditorie detenute da Sintesi in Investimenti e Sviluppo S.p.A., limitatamente ai soggetti segnalati dal medesimo dott. Buono.

Ai sensi della normativa vigente e dello Statuto sociale, nel corso della predetta riunione consiliare sono stati verificati i requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza in capo ai neo Consiglieri Drogo e Feola.

In particolare, in applicazione del Codice di Autodisciplina per le società quotate, a seguito della verifica da parte del Collegio Sindacale della corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento del requisito di indipendenza da parte del Consiglio di Amministrazione, Rosa Anna Fumarola, Giuseppe Ivan Drogo e Maria Dominique Feola sono stati dichiarati amministratori indipendenti della Società ai sensi del combinato disposto dell'art. 147-ter, comma 4 e dell'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, e del medesimo Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A. Il Consiglio di Amministrazione ha altresì verificato il venire meno del requisito di indipendenza, come sopra definito, in capo al Consigliere Paolo Buono, a seguito del conferimento della delega speciale sopra descritta.

Si segnala infine che in data 28 maggio 2015 il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre verificato il venire meno del requisito di indipendenza in capo al Consigliere Giuseppe Ivan Drogo, nominato Presidente e Amministratore Delegato della società controllata HI Real S.p.A. in data 18 maggio 2015.

Alla data di approvazione della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, è composto di n. 7 membri come di seguito indicato:

- 1 – Andrea Tempofosco
- 2 – Paolo Buono
- 3 – Rosa Anna Fumarola (Amministratore indipendente)
- 4 – Andrea Rozzi
- 5 – Antonio Gallo
- 6 - Giuseppe Ivan Drogo (Amministratore cooptato)
- 7 – Maria Dominique Feola (Amministratore indipendente cooptato)

Alla luce di quanto precede, i Signori Azionisti sono chiamati pertanto a deliberare in merito all'integrazione del Consiglio di Amministrazione con la nomina di due Amministratori ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, il quale prevede che "Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, si provvede ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, secondo quanto appresso indicato: (i) il Consiglio di Amministrazione nomina i sostituti nell'ambito degli appartenenti alla medesima lista cui appartenevano gli Amministratori cessati e l'Assemblea delibera, con le maggioranze di legge, rispettando lo stesso principio ed avendo cura di garantire, in ogni caso, la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti e nel rispetto delle eventuali proporzioni minime di riparto tra i generi (maschile e femminile) previste dalla legge e dai regolamenti; (ii) qualora non residuino nella predetta lista candidati non eletti in precedenza, il Consiglio di Amministrazione provvede alla sostituzione senza l'osservanza di quanto indicato al punto (i) così come provvede l'Assemblea sempre con le maggioranze di legge ed avendo cura di garantire, in ogni caso, la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti e nel rispetto delle eventuali proporzioni minime di riparto tra i generi (maschile e femminile) previste dalla legge e dai regolamenti".

L'Assemblea sarà pertanto chiamata a deliberare con le maggioranze di legge ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, ed avendo cura di garantire, in ogni caso, la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, nel rispetto delle eventuali proporzioni minime di riparto tra i generi previste dalla legge e dai regolamenti.

A tal proposito, ferma restando naturalmente la facoltà degli Azionisti di presentare proposte di candidatura, ovvero di rideterminare il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, il Consiglio di Amministrazione propone di nominare quale Consigliere di Sintesi i dottori Giuseppe Ivan Drogo e Maria Dominique Feola.

Si allegano alla presente Relazione il curriculum vitae, l'elenco delle cariche di amministrazione e controllo ricoperte presso altre società, nonché le dichiarazioni rilasciate dai dottori Giuseppe Ivan Drogo e Maria Dominique Feola di i) accettazione della carica, ii) inesistenza di cause di incompatibilità, ineleggibilità e decadenza, iii) possesso dei requisiti di eleggibilità, onorabilità, professionalità ed indipendenza previsti dalla legge e da altre disposizioni applicabili.

I suddetti Consiglieri di Amministrazione, se eletti, rimarranno in carica fino alla scadenza prevista per gli altri membri del Consiglio di Amministrazione, ovvero fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2015. L'emolumento per gli amministratori di nuova nomina si intenderà ricompreso nell'ammontare complessivo quale determinato dall'Assemblea ordinaria del 24 giugno 2013.

La composizione del Consiglio di Amministrazione deve, in ogni caso, assicurare l'equilibrio tra generi in conformità alla normativa, anche regolamentare, vigente.

La presentazione delle candidature presso la Società potrà essere effettuata anche tramite un indirizzo di posta elettronica certificata al seguente indirizzo: sintesispa@legalmail.it.

Si raccomanda agli Azionisti che intendano presentare una candidatura di predisporre e depositare – congiuntamente alla candidatura – una proposta di deliberazione assembleare sul quarto punto all'ordine del giorno, specificando il candidato proposto alla carica di Amministratore, la durata della carica e il relativo compenso.

In considerazione di quanto dispone l'art. 125-bis TUF, in ordine alla necessità di rendere reperibili le proposte di deliberazione, nonché l'art. 135-undecies TUF, in merito alla necessità di dare istruzioni di voto al rappresentante designato dalla Società, si riporta qui di seguito la proposta di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria formulata dal Consiglio di Amministrazione, fatta avvertenza che la presente relazione non contiene tuttavia tutti gli elementi delle proposte di deliberazioni che verranno poste in votazione, in dipendenza delle proposte di candidati che potranno pervenire direttamente dagli Azionisti.

Tutto quanto premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente delibera:

“L'Assemblea degli Azionisti di Sintesi S.p.A., riunita in sede ordinaria, vista e approvata la Relazione illustrativa degli Amministratori,

delibera

- di nominare quali Amministratori della Società i dottori Giuseppe Ivan Drogo e Maria Dominique Feola, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale e dell'art. 2386 c.c., in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015; e
- di ricomprendere l'emolumento per gli amministratori di nuova nomina nell'ammontare complessivo determinato dall'Assemblea ordinaria del 24 giugno 2013.”

La presente Relazione e tutta la documentazione relativa all'argomento posto al presente punto all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente resterà depositata presso la Sede Sociale nei termini di legge e sarà altresì disponibile sul sito internet www.sinpar.it, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1Info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo www.1info.it.

Milano, 29 maggio 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Andrea Tempofosco

DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE E SUSSISTENZA DEI
REQUISITI DI LEGGE

La sottoscritta Maria Dominique Feola, nata a Milano, il 19.08.1967, codice fiscale FLE MDM 67M59 F205X, residente a Milano, Corso Lodi, 36

premessso che

A) è stata designata dal Consiglio di Amministrazione – ai fini dell'integrazione del Consiglio di Amministratore ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale e dell'art. 2386 c.c. che avverrà in occasione dell'Assemblea degli Azionisti di Sintesi, chiamata in unica convocazione, il giorno 29 giugno 2015, alle ore 16:00, presso la sede legale di Sintesi S.p.A. in Milano, Via Carlo Porta n. 1 – per ricoprire la carica di Amministratore della Società,

B) è a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente e lo Statuto Sociale prescrivono per l'assunzione della carica di Amministratore di Sintesi S.p.A., tutto ciò premesso,

la sottoscritta, sotto la propria ed esclusiva responsabilità, anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 76 del D.P.R. 28.12.2000 n. 445 per le ipotesi di falsità in atti e di dichiarazioni mendaci,

dichiara

- l'inesistenza di cause di ineleggibilità, decadenza ed incompatibilità, nonché il possesso dei requisiti, ivi inclusi di onorabilità, professionalità ed indipendenza, come normativamente e statutariamente richiesti per la nomina alla suddetta carica;
- di depositare il *curriculum vitae*, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge;
- di impegnarsi a comunicare tempestivamente alla Società e, per essa, al Consiglio di Amministrazione della stessa eventuali variazioni della dichiarazione;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati;
- di essere informata, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003 n. 196, che i dati personali raccolti saranno trattati dalla Società, anche con strumenti informatici, esclusivamente nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa.

dichiara inoltre

- di non ricoprire incarichi di amministrazione e controllo in misura pari o superiore a quanto stabilito dalla disciplina vigente e/o dallo Statuto Sociale;

dichiara infine

- di accettare la candidatura e l'eventuale nomina alla carica di amministratore della Società. In fede



Milano, 28 maggio 2015

Spett.le

Sintesi

Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.

La scrivente Avv. Maria Dominique Feola, nata a Milano il 19.08.1967, ivi residente in Milano, Corso Lodi, 36, con studio in Piazza del Duomo, 20, consapevole delle responsabilità civili e penali dichiara che alla data odierna non ricopre incarichi di amministrazione e controllo presso altre società e rilevanti ai sensi di legge.

In fede

Milano, 28 maggio 2015

M. DOMINIQUE FEOLA

Recapiti Piazza del Duomo, 20
20122 Milano
tel 02.7222201
fax 02.861375
mail mdominiquefeola@mdfeola.it

Nata a Milano nel 1967, esercita la professione di avvocato ed è iscritta all'Albo degli Avvocati di Milano dal 1996 e all'Albo degli Avvocati abilitati al patrocinio innanzi alla Corte di Cassazione dal 2009.

Dopo aver collaborato con importanti studi legali internazionali, attualmente esercita l'attività libero professionale in forma autonoma.

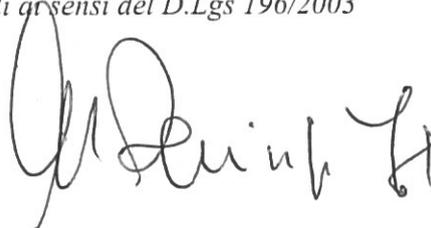
Si occupa di diritto commerciale, societario e fallimentare, quest'ultimo in prevalenza a favore delle procedure, e presta consulenza a favore di multinazionali in materia contrattuale e di *compliance*; ha maturato esperienza nell'assistenza di enti pubblici economici e Comuni innanzi alle giurisdizioni ordinarie; si è occupata di responsabilità ambientale e di *project finance* ed è componente di collegi arbitrali.

È professoressa aggregata di Diritto privato nell'Università degli Studi dell'Insubria. Dal 2001 è docente nel Master "*Le responsabilità delle imprese in campo ambientale*" organizzato dall'Università degli Studi di Milano Statale. Nel 2000 ha superato il concorso da ricercatore-settore scientifico N01-Diritto Privato presso la facoltà di giurisprudenza di Milano³ (ora Università dell'Insubria).

Ha all'attivo oltre sessanta pubblicazioni in italiano e in inglese su temi del diritto civile e commerciale, ed è componente del comitato di redazione della Rivista "*Responsabilità civile e previdenza*" e del Comitato di direzione della "*Rivista di diritto sportivo*" del CONI.

Parla e scrive fluentemente in inglese.

Si autorizza il trattamento dei dati personali ai sensi del D.Lgs 196/2003



DICHIARAZIONE DI ACCETTAZIONE E SUSSISTENZA DEI
REQUISITI DI LEGGE

Il sottoscritto Giuseppe Ivan Drogo, nato a Mazzarino (CI), il 27.05.196, codice fiscale DRGGPP65E27D065G, residente in Ponta Seljanovo, Donja Lastva, Tivat (Montenegro);

premesso che

- A) è stato designato dal Consiglio di Amministrazione - ai fini della nomina di due Amministratori ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale e dell'art. 2386 c.c. che avverrà in occasione dell'Assemblea degli Azionisti di Sintesi, chiamata in unica convocazione, il giorno 29 giugno 2015, alle ore 16:00, presso la sede legale di Sintesi S.p.A. in Milano, Via Carlo Porta n. 1 - per ricoprire la carica di Amministratore della Società,
- B) è a conoscenza dei requisiti che la normativa vigente e lo Statuto Sociale prescrivono per l'assunzione della carica di Amministratore di Sintesi S.p.A.,

tutto ciò premesso,

il sottoscritto, sotto la propria ed esclusiva responsabilità, anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 76 del D.P.R. 28.12.2000 n. 445 per le ipotesi di falsità in atti e di dichiarazioni mendaci,

dichiara

- l'inesistenza di cause di ineleggibilità, decadenza ed incompatibilità, nonché il possesso dei requisiti, ivi inclusi di onorabilità e professionalità, come normativamente e statutariamente richiesti per la nomina alla suddetta carica;
- di depositare il *curriculum vitae*, corredato dall'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e rilevanti ai sensi di legge;
- di impegnarsi a comunicare tempestivamente alla Società e, per essa, al Consiglio di Amministrazione della stessa eventuali variazioni della dichiarazione;
- di impegnarsi a produrre, su richiesta della Società, la documentazione idonea a confermare la veridicità dei dati dichiarati;
- di essere informato, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003 n. 196, che i dati personali raccolti saranno trattati dalla Società, anche con strumenti informatici, esclusivamente nell'ambito del procedimento per il quale la presente dichiarazione viene resa.

dichiara inoltre

- di non ricoprire incarichi di amministrazione e controllo in misura pari o superiore a quanto stabilito dalla disciplina vigente e/o dallo Statuto Sociale;

dichiara infine

- di accettare la candidatura e l'eventuale nomina alla carica di Amministratore della Società.

In fede

Milano, 28 maggio 2015

Drogo Giuseppe Ivan

Nato a Mazzarino (CI) il 27.05.1965

Titolo di studio

Laurea in scienze giuridiche conseguita presso l'Università di Genova.

Cariche ricoperte

Autostrade Concessioni e Costruzioni s.p.a.

Sede Roma

Staff Presidente del consiglio di Amministrazione

Rs International Consulting

Sede Geneva

Direttore Generale

Autorità Portuale Genova

Sede Genova

Componente unità di crisi

Elsag (successivamente **Elsag Sti**)

Sede Genova

Membro del Consiglio di Amministrazione

Finesa s.p.a.

Sede Cinisello Balsamo (Milano)

Consulente di direzione

Sernet s.p.a. (attuale)

Sede Milano

Consulente di direzione

Multimedica s.p.a. (attuale)

Sede Sesto San Giovanni (Milano)

Staff Direttore Generale (delega alle joint venture e partnership)

Zeta Consulting d.o.o. (attuale)

Sede Tivat (Montenegro)

Presidente

Berito Consulting ltd (attuale)

Sede Beirut (Lebanon)

Presidente

HI Real S.p.A. (attuale)

Sede Milano

Presidente e Amministratore delegato

Sintesi S.p.A. (attuale)

Sede Milano

Membro del Consiglio di Amministrazione

Ha ricoperto l'incarico di Delegato Consolare presso il Consolato Generale della Repubblica di Albania a Milano e successivamente di Consigliere Economico presso l'Ambasciata del Vietnam a Roma.

Milano, 28 maggio 2015