

**SINTESI SOCIETÀ DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.p.A.**  
**SOCIETÀ SOGGETTA ALL'ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DI A.C. HOLDING S.R.L.**

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

**21 dicembre 2011 (Prima convocazione)**

**22 dicembre 2011 (Seconda convocazione)**

Si fa riferimento all'assemblea degli azionisti convocata in Milano, presso la sede sociale in via Solferino, 7, per il giorno 21 dicembre 2011, alle ore 16:00 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 22 dicembre 2011, in seconda convocazione, presso la sede sociale in Milano, via Solferino, 7, alle ore 16.00, avviso successivamente integrato in data 19 novembre 2011 mediante avviso pubblicato l'11 novembre 2011 e successivamente integrato il 19 novembre 2011.

A seguito della predetta integrazione dell'avviso di convocazione in data 19.11.2011, l'assemblea ordinaria della Società risulta convocata per consentire la trattazione del seguente:

**ORDINE DEL GIORNO**

- 1- Nomina del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, previa determinazione del numero di amministratori, della durata e del compenso. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 2- Revoca e contestuale conferimento dell'incarico di revisione contabile ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 39/2010. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 3- Proposta di delibera dell'azione sociale di responsabilità ex art. 2393 c.c. nei confronti degli ex amministratori esecutivi. Delibere inerenti e conseguenti.**

\* \* \* \* \*

In ottemperanza ad una richiesta scritta della CONSOB Commissione Nazionale per le Società e la Borsa pervenuta Giovedì sera 1 Dicembre 2011, vengono qui di seguito integrate le informazioni fornite nella Relazione ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 58/1998 (il "TUF") dell'11 novembre 2011, come integrata il 19 novembre 2011, in merito al secondo e al terzo punto all'ordine del giorno.

La predetta Relazione ai sensi dell'art. 125-ter TUF deve conseguentemente ritenersi integrata dalle informazioni fornite di seguito.

In relazione al secondo punto all'ordine del giorno, "Revoca e contestuale conferimento dell'incarico di revisione contabile ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 39/2010. Delibere inerenti e conseguenti", richiamate integralmente le informazioni fornite nella Relazione ai sensi dell'art. 125-ter TUF dell'11 novembre 2011, ricordiamo che, con riferimento alla revoca dell'incarico di revisione alla società PriceWaterhouseCoopers S.p.A. ("PWC"), si configurano le seguenti due giuste cause di revoca:

- a) il cambio del soggetto che, ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile, esercita il controllo e l'attività di direzione e coordinamento della società assoggettata a revisione;

- b) la situazione sopravvenuta idonea a compromettere l'indipendenza della società di revisione PWC.

Con riferimento alla circostanza indicata sub "b", ricordiamo altresì che:

- il Collegio Sindacale della Società, con nota del 28 ottobre 2011, a maggioranza assoluta dei suoi membri ha *"ritenuto configurabile un vulnus nell'indipendenza del revisore PWC"*;
- nel corso dell'Assemblea del 2 novembre 2011, la Società ha reso noto il contenuto dei documenti del revisore PWC datati 5 ottobre 2011 e 2 novembre 2011, nei quali la società di revisione ha affermato e ribadito che non sono state riscontrate situazioni che abbiano compromesso l'indipendenza o ulteriori cause di incompatibilità ai sensi degli artt. 10 e 17 del D.Lgs. 39/2010.

Con lettera dell'11 novembre 2011, trasmessa anche a CONSOB la Società ha ribadito a PWC l'esistenza di un rilevante contenzioso e ha comunicato a PWC di avere dato inizio alla procedura per la revoca dell'incarico da parte dell'Assemblea dei soci.

PWC ha risposto a tale lettera con comunicazione del 17 novembre 2011, inviandone copia anche a Consob, e quest'ultima ci ha richiesto per iscritto di integrare le informazioni già fornite nella Relazione dell'11 novembre 2011 e di rendere nota al pubblico la predetta comunicazione di PWC.

Pertanto, come richiesto da Consob, Vi informiamo che il contenuto della comunicazione di PWC del 17 novembre 2011 è il seguente: *"rispetto alla nostra posizione di indipendenza nei confronti della società, in più occasioni ribadita e condivisa dal Presidente del Collegio Sindacale, la lettera [della Società dell'11 novembre 2011], di cui comunque non condividiamo il contenuto e le conclusioni, introduce in modo evidente alcuni aspetti che possono costituire delle minacce e dei rischi per la nostra indipendenza"*. Con la medesima comunicazione, PWC ha richiesto urgentemente un incontro con tutti i membri del Collegio Sindacale della Società per esporre le proprie considerazioni e raccogliere quelle del Collegio Sindacale *"allo scopo di poter arrivare alle [proprie] determinazioni finali"*.

Il testo della predetta comunicazione del 17 novembre 2011 di PWC è allegato alla presente Relazione. Le eventuali determinazioni finali che PWC dovesse trasmettere alla Società prima dell'Assemblea saranno rese note nelle forme di legge.

\* \* \* \* \*

In relazione al terzo punto all'ordine del giorno, "Proposta di delibera dell'azione sociale di responsabilità ex art. 2393 c.c. nei confronti degli ex amministratori esecutivi. Delibere inerenti e conseguenti", richiamate integralmente le informazioni fornite nell'integrazione alla Relazione ai sensi dell'art. 125-ter TUF del 19 novembre 2011, precisiamo quanto segue:

- (i) la proposta di deliberazione avente ad oggetto l'azione di responsabilità ex art. 2393 c.c. nei confronti di due ex amministratori esecutivi - pur riportando tutti gli elementi necessari per delineare i presupposti di una possibile azione di responsabilità (poteri delegati a ciascuno degli ex amministratori esecutivi, operazioni da essi compiute, violazioni di doveri e danni conseguenti) - non indicava (per uno scrupolo di tutela della *privacy*) i nominativi dei suddetti amministratori, ma riportava una X per un amministratore e una Y per un altro. Su esplicita richiesta scritta di Consob, dobbiamo precisare che i nominativi degli ex amministratori esecutivi ai quali si riferisce la suddetta proposta di deliberazione sono: Amministratore X - Dottor Marco Prete; Amministratore Y - Dottoressa Maria Cristina Fragni;
- (ii) riguardo ai fatti posti a base della proposta di deliberazione sub (i), su richiesta scritta di Consob precisiamo altresì che il ricorso del 29 novembre 2010 presentato dalla Consob stessa al Tribunale di Milano ex artt. 152 del TUF e 2409 c.c. non risultava finalizzato *"all'adozione dei provvedimenti previsti dal medesimo articolo in caso di gravi irregolarità nella gestione"*, bensì all'adozione dei suddetti provvedimenti a seguito di "gravi

irregolarità” nell’adempimento dei doveri di vigilanza del precedente Collegio Sindacale di Yorkville bhn s.p.a. (ora Sintesi s.p.a.); conseguentemente, la qualificazione in termini di “gravi irregolarità” è stata operata, nell’ambito del suddetto ricorso, unicamente nei confronti dei sindaci, ancorchè siano stati in tale sede messe in evidenza i numerosi e rilevanti aspetti di criticità che caratterizzavano, ad avviso della stessa Consob, le operazioni societarie poste in essere dalla precedente gestione.

Milano, 5 Dicembre 2011

Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.  
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Avv. Mario Lugli)

**Allegato: lettera di PWC del 17 novembre 2011**



Milano, 17 novembre 2011

Spettabile  
YORKVILLE bhn SpA  
C.a. Avv. Mario Lugli  
Via Solferino 7  
20121 MILANO MI  
*Raccomandata A/R, anticipata via fax al n° 02/92886349*

Egregio Signor  
Rag. Raffaele Grimaldi  
Presidente Collegio Sindacale di YORKVILLE bhn SpA  
Via Abbondio Sangiorgio 8  
20145 MILANO MI  
*- Raccomandata A/R, anticipata via fax al n° 02/36528550*

Egregi Signori  
Dott. Luciano Godoli • Dott. Luca Bisignani  
Membri Collegio Sindacale di YORKVILLE bhn SpA  
c/o Associazione Professionale Studio Maurizio Godoli  
Via Guido Reni 2/2  
20125 BOLOGNA BO  
*- Raccomandata A/R, anticipata via fax al n° 051/232347*

e p.c.:

Spettabile  
• Commissione Nazionale per le Società e la Borsa  
Divisione Informazione Emittenti  
Divisione Corporate Governance  
C.a. Dott.a Marina Cicchetti / Dott.a Guglielmina Onofri  
Via G.B. Martini 3  
00198 ROMA RM  
*- Raccomandata A/R, anticipata via fax al n° 06/8416703 – 06/8417707*

**Oggetto: Lettera Yorkville bhn SpA (oggi Sintesi SpA) datata 11 novembre 2011 –  
Comunicazione ai sensi dell'art. 149 undecies del Regolamento Emittenti**

Egregi Signori,

Abbiamo ricevuto l'11 novembre 2011, anticipata via mail, la lettera in oggetto indirizzata anche al Presidente del Vostro Collegio Sindacale.

---

#### **PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n° 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10129 Corso Montevecchio 37 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561

[www.pwc.com/it](http://www.pwc.com/it)



Rispetto alla nostra posizione di indipendenza nei confronti della società, in più occasioni ribadita e condivisa dal Presidente del Collegio Sindacale, la lettera, di cui comunque non condividiamo il contenuto e le conclusioni, introduce in modo evidente alcuni aspetti che possono costituire delle minacce e rischi per la nostra indipendenza.

Pertanto, conformemente alle previsioni normative citate in oggetto, chiediamo urgentemente un incontro con tutti i membri del Vostro Collegio Sindacale per esporre le nostre considerazioni e raccogliere quelle del Vostro Collegio Sindacale allo scopo di potere, da parte nostra, arrivare alle nostre determinazioni finali.

Rimaniamo in attesa di un Vostro sollecito riscontro.

Distinti saluti.

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read "S. Pizzarelli".

Sergio Pizzarelli  
(Revisore legale)