

SINTESE

Società di Investimenti e Partecipazioni

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

Sede in Milano, Via Solferino n. 7

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 120.000,00

Registro delle Imprese di Milano n. 00849720156

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

Società soggetta a direzione e coordinamento di AC Holding S.r.l.

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

29 maggio 2012 (Prima convocazione)

30 maggio 2012 (Seconda convocazione)

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. (di seguito "Sintesi" o la "Società"), con avviso pubblicato sul Sito Internet della Società all'indirizzo www.sinpar.it e sul quotidiano "il Giornale" in data 19 aprile 2012, ha convocato i signori Azionisti in Assemblea ordinaria in Milano, presso la sede sociale in via Solferino, 7, per il giorno 29 maggio 2012, alle ore 15:00 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 30 maggio 2012, in seconda convocazione, stesso luogo e stessa ora, per discutere e assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti alle materie di cui al seguente

ordine del giorno

- 1- Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2011, corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, della Società di Revisione e del Collegio Sindacale. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

In merito a tale proposta posta all'ordine del giorno, si ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, cod. civ.).

Il bilancio d'esercizio di Sintesi e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione del 4 aprile 2012.

Con avviso pubblicato in data 19 aprile 2012, i Signori Azionisti sono stati pertanto convocati in Assemblea ordinaria per il giorno 29 maggio 2012, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 30 maggio 2012, in seconda convocazione, per l'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2011.

Ai sensi dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998, almeno 21 giorni prima dell'Assemblea in prima convocazione, la Società metterà a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul Sito Internet e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, la relazione finanziaria annuale comprendente il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato, la relazione sulla gestione, l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5 del D.Lgs. 58/1998. Le relazioni di revisione redatte dalla società di revisione legale e le relazioni indicate nell'articolo 153 del

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

D.Lgs. 58/1998 saranno messe integralmente a disposizione del pubblico insieme alla relazione finanziaria annuale.

La relazione sul governo societario e gli assetti proprietari predisposta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 1998, in conformità alle linee guida emanate da Borsa Italiana, sarà messa a disposizione del pubblico nei medesimi termini.

Per ogni ulteriore indicazione su tale punto all'ordine del giorno e sulla proposta di deliberazione dell'organo amministrativo, si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, inclusa nel fascicolo di bilancio.

2- Relazione sulla Remunerazione - deliberazioni ai sensi dell'art. 123-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

In merito a tale proposta posta all'ordine del giorno, si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999, che sarà depositata ai sensi di legge almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea in prima convocazione presso la sede della Società, Borsa Italiana S.p.A., sul Sito Internet della Società all'indirizzo www.sinpar.it e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

3- Conferma di amministratori eventualmente nominati a seguito di cooptazione ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 11 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Con riferimento al terzo 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 22 dicembre 2011 aveva deliberato di ridurre il numero dei Consiglieri da 9 a 7 membri, nonché di nominare Amministratori della Società i Signori Mario Lugli, Elisa Faccio ed Elena Nembrini, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012.

Il Consiglio di Amministrazione in pari data aveva inoltre nominato l'Avvocato Mario Lugli Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, con poteri statutari.

Alla data del 22 dicembre 2011, il Consiglio di Amministrazione della Società, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012, era composto come di seguito indicato:

1. Mario Lugli (Amministratore indipendente e Presidente)
2. Andrea Tempofosco (Vice Presidente)
3. Corrado Coen (Amministratore Delegato)
4. Rino Garbetta (Amministratore esecutivo)
5. Paolo Buono (Amministratore indipendente)
6. Elisa Faccio (Amministratore indipendente)
7. Elena Nembrini (Amministratore indipendente)

In data 14 marzo 2012 l'Avv. Mario Lugli ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere indipendente e Presidente dell'organo amministrativo.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

In data 4 aprile 2012 il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha preso atto delle dimissioni del Consigliere indipendente Elena Nembrini (altresi Presidente del Comitato per il controllo interno, membro del Comitato per la remunerazione e del Comitato degli Amministratori Indipendenti) dalle cariche ricoperte all'interno della Società.

Alla data della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione risulta quindi composto da cinque membri:

1. Andrea Tempofosco (Vice Presidente)
2. Corrado Coen (Amministratore Delegato)
3. Rino Garbetta (Amministratore esecutivo)
4. Paolo Buono (Amministratore indipendente)
5. Elisa Faccio (Amministratore indipendente)

Alla luce di quanto precede, i Signori Azionisti sono chiamati pertanto a deliberare in merito alla conferma di Amministratori che potrebbero essere eventualmente nominati a seguito di cooptazione ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 11 dello Statuto sociale.

L'Assemblea sarà 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.

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 riportano qui di seguito le proposte di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria, 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 che perverranno in Assemblea.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Conferma di amministratori eventualmente nominati a seguito di cooptazione ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 11 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

4- Integrazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2401 cod. civ. e dell'art. 18 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

In relazione al quarto punto all'ordine del giorno, ricordiamo ai Signori Azionisti che in data 22 dicembre 2011 il Presidente del Collegio Sindacale, rag. Raffaele Grimaldi, aveva rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Presidente e componente del Collegio Sindacale della Società con effetto immediato. Ai sensi dell'articolo 2401 del Codice Civile al dimissionario rag. Raffaele Grimaldi era subentrata in pari data, quale Sindaco effettivo e Presidente del Collegio Sindacale, il Sindaco supplente più anziano di età, rag. Carla Gatti, che sarebbe rimasta in carica fino alla prossima Assemblea degli Azionisti della Società.

Alla data della presente Relazione il Collegio Sindacale di Sintesi è composto come di seguito indicato:

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

1. Carla Gatti (Presidente)
2. Luciano Leonello Godoli (Sindaco effettivo)
3. Luca Bisignani (Sindaco effettivo)
4. Federica Godoli (Sindaco supplente)

L'Assemblea di Sintesi è pertanto invitata a provvedere alla nomina dei Sindaci necessari per l'integrazione del Collegio Sindacale e, precisamente alla nomina di un Sindaco effettivo, a cui verrà attribuita la carica di Presidente del Collegio Sindacale, e di un Sindaco supplente.

Si precisa che, poiché il rag. Raffaele Grimaldi era stato nominato dall'Assemblea del 29 marzo 2011 con le maggioranze di legge, non essendo stata presentata alcuna lista in tale sede, e la rag. Carla Gatti era stata nominata dall'Assemblea del 2 novembre 2011 sulla base dell'unica lista pervenuta, composta da due soli candidati alla carica di Sindaco supplente, le nomine saranno effettuate mediante la presentazione di liste, ai sensi dell'art. 18 dello Statuto Sociale.

A tal riguardo si precisa che, al fine di assicurare alla minoranza la nomina di 1 (uno) Sindaco effettivo, a cui verrà attribuita la carica di Presidente del Collegio Sindacale, e la nomina di 1 (uno) Sindaco supplente, secondo quanto disposto dall'articolo 18 dello Statuto Sociale, l'integrazione del Collegio Sindacale dovrà avvenire sulla base di liste, composte da due sezioni: l'una per la nomina dei Sindaci effettivi e l'altra per la nomina dei Sindaci supplenti. Ogni lista dovrà contenere un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Per ciascuno dei candidati dovrà essere allegato un apposito curriculum professionale da cui risulti, da una parte, l'assenza di cause di incompatibilità od ineleggibilità di cui all'art. 148 TUF e 2382 c.c. e, dall'altra, il possesso dei necessari requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza di cui al D.M. n. 162 del 30 marzo 2000. A questo proposito si segnala che, in conformità a quanto previsto dall'art. 18, co. 2, dello Statuto sociale il requisito di professionalità di cui all'art. 1, co. 2, lettere b) e c) e co. 3 del D.M. n. 162 del 30 marzo 2000 sussiste qualora la professionalità maturata attenga al settore di attività della Società ovvero alle materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico scientifiche relative ai settori in cui opera la Società.

Quanto alle modalità ed ai termini di predisposizione, deposito e pubblicazione delle liste da parte degli Azionisti, si ricorda che l'articolo 18 dello Statuto sociale stabilisce che:

- a) hanno diritto a presentare una lista gli Azionisti che da soli o insieme ad altri Azionisti siano complessivamente titolari al momento di presentazione della lista, della quota di partecipazione del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto in Assemblea ordinaria, individuata in conformità con quanto stabilito dalle disposizioni di legge e regolamento o, in mancanza, di statuto vigenti in materia di elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società. Al riguardo si segnala, come precisato nell'avviso di convocazione, pubblicato in data 19 aprile 2012, che, ai sensi della normativa applicabile, la percentuale del capitale per la presentazione delle liste risulta essere il 4,5% (quattro virgola cinque per cento);
- b) ogni Azionista, nonché gli Azionisti appartenenti ad uno stesso gruppo (per tale intendendosi un Azionista, i soggetti che lo controllano e le società da questo controllate ai sensi dell'articolo 2359 c.c.), ovvero gli Azionisti aderenti ad un medesimo patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 TUF, non possono presentare né votare, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, più di una lista;
- c) ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità;

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

- d) ogni Azionista potrà concorrere a presentare una sola lista;
- e) le liste, corredate dei curricula professionali dei candidati, dovranno essere depositate presso la sede della Società almeno 25 (venticinque) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione. Al riguardo si segnala, come precisato nell'avviso di convocazione, pubblicato in data 19 aprile 2012, che le liste dovranno essere presentate entro il 4 maggio 2012. Nel caso in cui alla data del 4 maggio 2012 sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci che risultino collegati tra loro ai sensi della normativa applicabile, possono essere presentate liste sino al terzo giorno successivo a tale data e, in tal caso, la soglia per la presentazione delle liste risulta ridotta al 2,25% (due virgola venticinque);
- f) le liste dovranno inoltre essere corredate da: (i) l'indicazione dell'identità dei soci che hanno presentato le liste e della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (ii) una dichiarazione degli azionisti diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza o l'esistenza di rapporti di collegamento con questi ultimi, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 144-quinquies, primo comma Delibera Consob n. 11971/1999 nonché (iii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità e a pena di esclusione dalla lista, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti previsti dalla normativa vigente succitata per la carica di Sindaco;
- g) la titolarità della percentuale di capitale sociale richiesto per la presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore degli Azionisti nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società, con riferimento al capitale sociale sottoscritto alla medesima data. Si segnala che entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste di cui alla successiva lettera h) dovrà essere altresì pubblicata l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge comprovante la titolarità, al momento del deposito presso la Società delle liste, del numero di azioni necessario alla presentazione delle stesse;
- h) le liste sono messe a disposizione del pubblico, a cura della Società, presso la sede sociale, la società di gestione del mercato, sul Sito Internet e con le altre modalità previste dalla vigente disciplina normativa e regolamentare, almeno 21 (ventuno) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione (ossia almeno entro l'8 maggio 2012);
- i) ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

All'integrazione del Collegio Sindacale si procede come segue.

Risulteranno eletti Sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti ed il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti. Risulteranno eletti Sindaci supplenti il primo candidato della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti ed il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti.

In caso di parità di voti fra due o più liste, risulteranno eletti Sindaci i candidati più anziani per età sino alla concorrenza dei posti da assegnare.

Il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dall'assemblea tra i sindaci effettivi eletti dalla minoranza: in caso di parità di voti fra due o più liste, si applica il paragrafo che precede.

Qualora venga proposta un'unica lista, risulteranno eletti a Sindaci effettivi ed a Sindaci supplenti i candidati presenti nella lista stessa.

In caso di mancata presentazione di liste ovvero qualora non fosse possibile procedere all'integrazione del Collegio Sindacale con il metodo del voto di lista, l'Assemblea delibererà con le maggioranze di legge ai sensi dell'art. 2401 cod. civ.

Per ulteriori informazioni, si rimanda a quanto previsto dallo Statuto sociale.

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

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

dare istruzioni di voto al rappresentante designato dalla Società, si riportano qui di seguito le proposte di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria, fatta avvertenza che la presente relazione non contiene tuttavia tutti gli elementi delle proposte di deliberazioni che verranno poste in votazione, in dipendenza delle liste che saranno depositate e delle proposte che perverranno in Assemblea.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Integrazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2401 cod. civ. e dell'art. 18 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Milano, 19 aprile 2012

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Vice Presidente



Andrea Tempofosco