

SINTESI SOCIETÀ 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.

MODALITÀ DI ESERCIZIO DEI DIRITTI DI OPZIONE CONNESSI ALL'AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO AI SOCI DI SINTESI SOCIETÀ DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A. DI MASSIME N. 41.206.650 AZIONI ORDINARIE DI NUOVA EMISSIONE SINTESI SOCIETÀ DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.P.A.

ai sensi dell'art. 84, Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche)

STRUTTURA DELL'OFFERTA

L'offerta in opzione ("l'Offerta") ha per oggetto la sottoscrizione di **massime n. 41.206.650 azioni ordinarie** Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., prive di valore nominale, di nuova emissione, godimento regolare, da liberarsi in denaro ad un **prezzo pari ad Euro 0,1213 per azione** (le "Azioni in Offerta"), di cui **Euro 0,0001 da imputare a capitale sociale ed Euro 0,1212 a titolo di sovrapprezzo**. Le Azioni in Offerta sono offerte in opzione ai soci di Sintesi S.p.A., a norma dell'art. 2441, cod. civ., in ragione di **n. 30 nuove azioni ogni n. 1 azione ordinaria Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. posseduta**. L'aumento di capitale, alla cui esecuzione è finalizzata l'Offerta, è stato deliberato dall'Assemblea straordinaria in data 3 settembre 2012. Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 17 ottobre 2012 ha stabilito le modalità, i termini e le condizioni definitive del suddetto aumento di capitale in opzione. Le Azioni in Offerta saranno emesse in base alla legge italiana e saranno soggette alla medesima normativa. Le Azioni in Offerta saranno nominative liberamente trasferibili, prive del valore nominale, con godimento regolare alla data della loro emissione e assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al dlgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e ai relativi regolamenti di attuazione, e saranno immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. Le Azioni in Offerta saranno denominate in Euro e avranno le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. attualmente in circolazione. Le azioni ordinarie Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. con codice ISIN IT0004659428 sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario ("MTA"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa"). Esistono altresì n. 393.672 azioni ordinarie Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. con codice ISIN IT0004696271 non ammesse a quotazione, di proprietà dell'azionista AC Holding S.r.l. Non esistono altre categorie di azioni della Società diverse dalle azioni ordinarie, né la Società possiede azioni proprie. Ai sensi dell'articolo 2.4.1. del Regolamento di Borsa Italiana le Azioni in Offerta, una volta emesse, saranno ammesse in via automatica alle negoziazioni sull'MTA, al pari delle azioni ordinarie Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. con codice ISIN IT0004659428 attualmente in circolazione. Le Azioni in Offerta avranno il medesimo codice ISIN IT0004659428 delle azioni ordinarie Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. negoziate sull'MTA e attualmente in circolazione.

CALENDARIO DELL'OFFERTA

I **diritti di opzione**, rappresentati dalla cedola n. 1 delle azioni ordinarie Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., **dovranno essere esercitati**, a pena di decadenza, nel periodo compreso tra il **22 ottobre 2012** e il **13 novembre 2012, estremi inclusi** (il "Periodo di Opzione"), presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli S.p.A. entro le ore 15:30 dell'ultimo giorno del Periodo di Opzione. Pertanto, ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione con le modalità e nel termine che il suo intermediario depositario gli avrà comunicato per assicurare il rispetto del termine di cui sopra. Potranno esercitare il diritto di opzione gli azionisti titolari di azioni ordinarie Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., depositate presso un intermediario autorizzato ed immesse nel sistema in regime di dematerializzazione. L'adesione all'Offerta avverrà mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli intermediari autorizzati. Il modulo di sottoscrizione conterrà almeno gli elementi di identificazione dell'Offerta. Qualora gli intermediari non disponessero di propri moduli, questi ultimi potranno rivolgersi a Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. che ne fornirà un fac-simile. I **diritti di opzione saranno negoziabili sull'MTA** nel periodo compreso tra il **22 ottobre 2012** e il **6 novembre 2012**. I diritti di opzione eventualmente non esercitati saranno offerti in Borsa entro il mese successivo alla conclusione del Periodo di Opzione e per almeno cinque riunioni ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ. ("l'Offerta in Borsa"). La seguente tabella riporta il calendario dell'Offerta:

Inizio del Periodo di Opzione e del periodo di negoziazione dei diritti di opzione	22 ottobre 2012
Ultimo giorno di negoziazione dei diritti di opzione	6 novembre 2012
Termine del Periodo di Opzione e termine ultimo di sottoscrizione delle Azioni in Offerta	13 novembre 2012
Comunicazione dei risultati dell'Offerta	Entro 5 giorni lavorativi dal termine del Periodo di Opzione

Il numero di diritti offerti nell'Offerta in Borsa e le relative sedute verranno resi noti al pubblico con pubblicazione del relativo Avviso su un quotidiano a diffusione nazionale e sul sito internet della Società www.sinpar.it nella sezione Investor Relations. La Società non risponde di eventuali ritardi imputabili agli intermediari autorizzati nell'esecuzione delle disposizioni impartite dai richiedenti in relazione all'adesione all'Offerta. La verifica della regolarità e delle adesioni pervenute agli intermediari autorizzati sarà effettuata dagli stessi.

Si precisa inoltre che l'Assemblea straordinaria del 3 settembre 2012 ha conferito al Consiglio di Amministrazione della Società la facoltà di collocare anche a terzi ed al medesimo prezzo unitario di cui sopra la parte dell'aumento di capitale rimasto eventualmente inoperta dopo l'Offerta in Borsa, sempre con facoltà di accettare quale modalità di esecuzione dei conferimenti in denaro anche l'utilizzo in compensazione dei crediti di qualunque natura, purché certi, liquidi e già esigibili secondo le risultanze contabili della Società e della valutazione prevista dall'articolo 2343-ter, lettera b) cod. civ., entro il termine finale del 28 febbraio 2013.

FACOLTÀ DI SOSPENSIONE O REVOCA DELL'OFFERTA

L'Offerta diverrà irrevocabile dalla data del prescritto deposito presso il Registro delle Imprese di Milano del corrispondente avviso, ai sensi dell'articolo 2441, comma 2, cod. civ.

RITIRO E/O REVOCA DELLA SOTTOSCRIZIONE

L'adesione all'Offerta è irrevocabile e non può essere sottoposta ad alcuna condizione; pertanto ai sottoscrittitori non è concessa la possibilità di revocare la sottoscrizione delle Azioni in Offerta.

MODALITÀ E TERMINI PER IL PAGAMENTO E LA CONSEGNA DELLE AZIONI IN OFFERTA

Il pagamento integrale delle Azioni in Offerta dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse, presso l'intermediario autorizzato tramite il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione. Nessun onere o spesa accessoria sono previsti a carico del sottoscrittore. Le Azioni in Offerta, sottoscritte entro la fine del Periodo di Opzione, saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno del Periodo di Opzione e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo. Le Azioni in Offerta, rivendute dai diritti di opzione eventualmente non esercitati durante il Periodo di Opzione, sottoscritte entro la fine dell'Offerta in Borsa, saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno di esercizio dei diritti di opzione e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

RISULTATI DELL'OFFERTA

Trattandosi di un'offerta in opzione, il soggetto tenuto a comunicare al pubblico i risultati dell'Offerta è la Società. La pubblicazione dei risultati dell'Offerta sarà effettuata entro cinque giorni dalla conclusione del Periodo di Opzione mediante apposito comunicato stampa della Società. Entro il mese successivo alla scadenza del Periodo di Opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ., la Società offrirà in Borsa gli eventuali diritti di opzione non esercitati al termine del Periodo di Opzione. Entro il giorno precedente l'inizio dell'eventuale periodo di Offerta in Borsa, sarà pubblicato sul sito internet della Società www.sinpar.it, nella sezione Investor Relations, e su almeno un quotidiano a diffusione nazionale, un avviso con indicazione del numero dei diritti di opzione non esercitati da offrire in Borsa ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ. e delle date delle riunioni in cui l'Offerta in Borsa sarà effettuata. Ove si proceda all'Offerta in Borsa, la pubblicazione dei risultati definitivi dell'Offerta sarà effettuata al termine del periodo di Offerta in Borsa entro cinque giorni dalla sottoscrizione delle Azioni in Offerta, mediante apposito comunicato stampa della Società.

DESTINATARI E MERCATI DELL'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. senza limitazione o esclusione del diritto di opzione, ma non è promossa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone o Australia, o in qualsiasi altro Paese estero nel quale tale offerta non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti o di deroga rispetto alle disposizioni applicabili (collettivamente, gli "Altri Paesi"). Parimenti, non saranno accettate eventuali adesioni provenienti, direttamente o indirettamente, da Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché dagli Altri Paesi in cui tali adesioni siano in violazione di norme locali. L'Offerta non è rivolta, direttamente o indirettamente, e non potrà essere accettata, direttamente o indirettamente, negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché gli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico). Parimenti, non saranno accettate adesioni effettuate mediante tali servizi, mezzi o strumenti. Nessun documento afferente l'Offerta verrà spedito e non dovrà essere spedito o altrimenti inoltrato, reso disponibile, distribuito o inviato negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi; questa limitazione si applica anche ai titolari di azioni ordinarie Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. con indirizzo negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli Altri Paesi, o a persone che Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni, o i suoi rappresentanti, sono consapevoli essere fiduciari, delegati o depositari in possesso di azioni ordinarie Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. per conto di detti titolari. Coloro i quali ricevono tali documenti (inclusi, tra l'altro, custodi, delegati e fiduciari) non devono distribuire, inviare o spedire alcuno di essi negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, o tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) non consentiranno di accettare adesioni all'Offerta in virtù di tali documenti. Le azioni ordinarie Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., le Azioni in Offerta e i relativi diritti di opzione non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act of 1933 e sue successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone o Australia o negli Altri Paesi.

DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI IN OFFERTA

Le Azioni in Offerta avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. in circolazione alla data della loro emissione. Ciascuna azione Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. attribuisce il diritto di voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie della Società, oltreché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi, secondo le norme di legge e di statuto applicabili. A norma di Statuto, l'utile netto risultante dal bilancio, dopo le assegnazioni alla riserva legale sino a che non abbia raggiunto il limite di legge, sarà devoluto agli azionisti ed alle altre destinazioni che l'Assemblea riterrà di deliberare su proposta del Consiglio di Amministrazione, ivi compresa la costituzione di fondi aventi speciale destinazione. Il Consiglio di Amministrazione può deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi, ove consentito alla Società dalle norme vigenti, nei modi e nelle forme da queste stabilite.

IMPEGNI DI SOTTOSCRIZIONE

Alla data odierna l'azionista AC Holding S.r.l. (titolare di n. 12.351 azioni ordinarie Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. con codice ISIN IT0004659428 negoziate sull'MTA e di n. 393.672 azioni ordinarie Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. con codice ISIN IT0004696271 non ammesse a quotazione, pari complessivamente a circa il 29,56% del capitale sociale) ha già versato in conto futuro aumento di capitale la somma di Euro 4.750.000. AC Holding S.r.l., utilizzando la predetta somma già versata in conto futuro aumento di capitale, ha già versato integralmente la propria quota di competenza dell'aumento di capitale in oggetto, corrispondente all'esercizio del proprio diritto d'opzione, ed inoltre ha garantito la sottoscrizione a seguire di tutte le Azioni in Offerta che rimanesse inoperte fino all'integrale riduzione delle perdite, riservandosi in alternativa di convertire il residuo "versamento in conto futuro aumento di capitale" nella quota parte di tale versamento, necessaria per la riduzione delle perdite della Società. Si dà inoltre atto che la società YA Global Dutch B.V. ha effettuato versamenti in conto futuro aumento di capitale per Euro 3.242.820, da imputarsi alla sottoscrizione di Azioni in Offerta eventualmente rimaste inoperte, a chiusura dell'Offerta in Borsa dei diritti di opzione eventualmente non esercitati. Alla data odierna non sussistono ulteriori impegni di sottoscrizione all'aumento di capitale in oggetto da parte degli azionisti.

RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

L'esecuzione del suddetto aumento di capitale permetterà alla Società di ottenere le risorse finanziarie sufficienti per consentire il ripianamento integrale delle perdite registrate. L'Assemblea del 3 settembre 2012 ha deliberato di procedere alla copertura delle perdite totali risultanti dalla situazione patrimoniale al 10 luglio 2012, approvata in sede assembleare, pari ad Euro 4.986.134,00 (comprensive di quelle riportate nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011), subordinatamente all'esecuzione dell'aumento di capitale di cui sopra e contestualmente all'efficacia dello stesso.

ESENZIONE DALL'OBBLIGO DI PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO INFORMATIVO

Ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. c) e 57 comma 1, lett. l) del Regolamento Emittenti, per la presente Offerta e per l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni in Offerta non è richiesta la pubblicazione di un prospetto informativo.

Milano, 19 ottobre 2012