

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 15 settembre 2014, 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 in data 9 agosto 2014 sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

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 2013, 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, 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, 9 agosto 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Andrea Tempofosco

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 2014-2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2013, prevede la modifica della catena di controllo del Gruppo Sintesi attraverso la dismissione/riduzione delle partecipazioni di maggioranza attualmente presenti nel portafoglio, nonché la focalizzazione dei futuri investimenti in asset o strumenti finanziari che non comportino l'assunzione del controllo nelle realtà d'interesse. Le strategie di Sintesi prevedono inoltre l'ulteriore sviluppo dell'offerta di servizi di advisory con un approccio taylor-made rispetto alle specifiche esigenze dei singoli clienti.

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.

Si precisa che al 31 dicembre 2013 Investimenti e Sviluppo S.p.A. esercitava il controllo di fatto su Moviemax Media Group S.p.A., 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. Nel corso del 2014 Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha dichiarato ai sensi dell'art. 120 del TUF di detenere all'11 luglio 2014 il 4,466% di Moviemax e di avere pertanto perso il controllo di fatto della società.

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, per un importo totale di Euro 1 milione. 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.investmentiesviluppo.it) in data [●].

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 1 agosto 2014.

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.

Il Comitato è attualmente composto da due Amministratori non esecutivi e indipendenti e precisamente: Paolo Buono (Presidente) e Rosa Anna Fumarola. Il Consiglio, all'atto della nomina,

ha valutato che i componenti del Comitato possedessero 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 Andrea Tempofosco;
- Amministratori non esecutivi: i Consiglieri Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola, Marco Piemonte, Antonio Gallo, Andrea Rozzi e Sara Colombo.

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, in carica alla data della presente Relazione, è stato nominato dall'Assemblea dei soci del 24 giugno 2013, in carica per il triennio 2013/2015, e quindi fino all'assemblea per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, nelle persone dei Signori Andrea Tempofosco, Rino Garbetta, Paolo Buono, Rosa Anna Fumarola, Andrea Rozzi, Sara Colombo e Marco Piemonte. Il Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2013 ha nominato Andrea Tempofosco Presidente e Amministratore delegato della Società.

Si precisa che in data 14 novembre 2013 il Consigliere Rino Garbetta ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica con effetto immediato. Ai sensi dello Statuto sociale al dimissionario Rino Garbetta è subentrato il dott. Antonio Gallo, primo e unico candidato non eletto, appartenente alla medesima lista da cui era stato nominato l'ex Consigliere 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.

L'Assemblea dei soci del 24 giugno 2013 ha determinato i compensi spettanti all'organo amministrativo, deliberando, quale compenso complessivo spettante al Consiglio di Amministrazione, l'importo di Euro 400.000 lordi, in ragione di ciascun esercizio, oltre al rimborso delle spese, e demandando al Consiglio di Amministrazione stesso, con il parere del Collegio Sindacale ai sensi di legge, la suddivisione del suddetto compenso tra i singoli Consiglieri e la

determinazione della remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ.

Il Consiglio di Amministrazione del 9 agosto 2013, a seguito delle delibere assunte dall'Assemblea del 24 giugno 2013, ha deliberato di suddividere il compenso complessivo annuo per il Consiglio di Amministrazione in ragione di un compenso annuo forfettario di Euro 15.000 per ciascun Amministratore non investito di particolari cariche, ad esclusione dei compensi eventualmente destinati ai membri dei comitati interni all'organo amministrativo, rinviando la deliberazione di assegnazione del compenso residuo per gli amministratori investiti di particolari cariche, sentito il parere del Comitato per la remunerazione.

Il medesimo Consiglio di Amministrazione del 9 agosto 2013, preso atto del parere espresso dal Comitato per la remunerazione, ha attribuito un compenso complessivo fisso in favore del Dott. Andrea Tempofosco di Euro 95.000,00 lordi annui per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e di Euro 200.000,00 lordi annui per la carica di Amministratore delegato.

Il Consiglio di Amministrazione in data 9 agosto 2013 ha altresì deliberato di attribuire un compenso annuo forfettario di Euro 7.000 per ciascun membro del Comitato per il controllo interno, un compenso annuo forfettario di Euro 3.000 per ciascun membro del Comitato per la remunerazione, nonché di attribuire Euro 6.000 annui al Presidente del Comitato degli Amministratori Indipendenti ("CAI") ed Euro 5.000 annui gli altri componenti del CAI.

Si precisa che in data 26 giugno 2013 l'organo amministrativo ha nominato i membri dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione. Del Comitato per la remunerazione e del Comitato per il controllo interno fanno parte Paolo Buono e Rosa Anna Fumarola. Paolo Buono è stato nominato Presidente di entrambi i Comitati.

Si segnala inoltre che è stato ricostituito il Comitato degli Amministratori Indipendenti composto da Rosa Anna Fumarola (Presidente), Paolo Buono e Marco Piemonte.

Nel corso del 2013, e precisamente dal 1 gennaio 2013 al 24 giugno 2013, data dell'Assemblea che ha rinnovato l'organo amministrativo a seguito dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012, era 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, Arrigo Ventimiglia di Monteforte ed Elisa Faccio (fino alla data delle sue dimissioni il 21 marzo 2013).

Per maggiori informazioni in merito alle modifiche intervenute nella composizione del Consiglio di Amministrazione di Sintesi nel periodo 2011/2012, si rimanda alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Sintesi S.p.A. con le raccomandazioni proposte dal codice di autodisciplina elaborato dal comitato per la corporate governance delle società quotate, ai sensi dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/1998, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 15 aprile 2013 e messa a disposizione sul sito internet www.sinpar.it in data 30 aprile 2013.

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi in carica fino al 24 giugno 2013 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 Comitato 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 14 novembre 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 corresponsione 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 2014. 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 2013 al 31 dicembre 2013, è stato attribuito un compenso complessivo pari a Euro 175.095, di cui Euro 20.095 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere e Vice Presidente fino al 24 giugno 2013, ed Euro 155.000 per la carica di Consigliere, Presidente e Amministratore delegato dal 24 giugno 2013.

Al Signor **Corrado Coen**, in carica dal 1 gennaio 2013 al 24 giugno 2013, è stato attribuito un compenso complessivo pari a Euro 75.000 per la carica di Consigliere, Presidente e Amministratore Delegato.

Al dottor **Rino Garbetta**, in carica dal 1 gennaio 2013 al 14 novembre 2013, è stato attribuito un compenso pari a Euro 21.443 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere e di Consigliere con deleghe (fino al 24 giugno 2013).

Ai Signori **Rosa Anna Fumarola, Paolo Buono, Elisa Faccio, Arrigo Maria Alduino Ventimiglia di Monteforte, Andrea Rozzi, Sara Colombo, Antonio Gallo e Marco Piemonte** 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, 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 **Massimo Pratelli**, in carica per tutto l'esercizio 2013, ha richiesto il pagamento di un compenso pari a Euro 17.772, come corrispettivo per lo svolgimento della carica.

I Sindaci effettivi **Luciano Leonello Godoli e Luca Bisignani**, in carica dal 1 gennaio 2013 all'11 ottobre 2013 (data delle loro dimissioni), hanno richiesto ciascuno un compenso pari a Euro 12.142, come corrispettivo per lo svolgimento della carica.

I Sindaci effettivi **Stefano Trotta e Gianluca Donnini**, subentrati a seguito delle dimissioni rassegnate dai Sindaci effettivi Luciano Leonello Godoli e Luca Bisignani in data 11 ottobre 2013, hanno richiesto un compenso rispettivamente pari a Euro 1.000 e ad Euro 2.650, come corrispettivo per lo svolgimento della carica fino al 31 dicembre 2013.

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 DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO nel corso dell'esercizio 2013

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
ANDREA TEMPOFOSCO	Vice Presidente	01/01/13-24/06/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012	20.095				20.095		
	Presidente e Amministratore Delegato	24/06/13 - 31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	155.000				155.000		
Compensi nella società che redige il bilancio				175.095				175.095		
Compensi da società controllate e collegate				82.500				82.500		
Totale				257.595	0	0	0	257.595		

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
CORRADO COEN	Presidente e Amministratore Delegato	01/01/13-24/06/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012	75.000				75.000		
Compensi nella società che redige il bilancio				75.000				75.000		
Compensi da società controllate e collegate				65.918	14.137			80.055		
Totale				140.918	14.137	0	0	155.055		
Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
RINO GARBETTA	Consigliere	01/01/13-14/11/13	Dimissioni in data 14/11/2013	21.443				21.443		
Compensi nella società che redige il bilancio								0		
Compensi da società controllate e collegate				150.000				150.000		
Totale				150.000	0	0	0	150.000		

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
PAOLO BUONO	Consigliere	01/01/13-31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	15.000	17.276			32.276		
Compensi nella società che redige il bilancio				15.000	17.276			32.276		
Compensi da società controllate e collegate								0		
Totale				15.000	17.276	0	0	32.276		
Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
ROSA ANNA FUMAROLA	Consigliere	01/01/13-31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	15.000	23.523			38.523		
Compensi nella società che redige il bilancio				15.000	23.523			38.523		
Compensi da società controllate e collegate								0		
Totale				15.000	23.523	0	0	38.523		

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
ARRIGO VENTIMIGLIA	Consigliere	01/01/13-24/06/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012	5.746				5.746		
Compensi nella società che redige il bilancio				5.746				5.746		
Compensi da società controllate e collegate								0		
Totale				5.746	0	0	0	5.746		
Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
ELISA FACCIO	Consigliere	01/01/13-21/03/13	Dimissioni in data 21/03/2013	2.132	2.815			4.947		
Compensi nella società che redige il bilancio				2.132	2.815			4.947		
Compensi da società controllate e collegate								0		
Totale				2.132	2.815	0	0	4.947		

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
ANDREA ROZZI	Consigliere	24/06/13-31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	7.746				7.746		
Compensi nella società che redige il bilancio				7.746				7.746		
Compensi da società controllate e collegate				90.000				90.000		
Totale				97.746	0	0	0	97.746		
Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
ANTONIO GALLO	Consigliere	14/11/13-31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	2.367				2.367		
Compensi nella società che redige il bilancio				2.367				2.367		
Compensi da società controllate e collegate								0		
Totale				2.367	0	0	0	2.367		

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
SARA COLOMBO	Consigliere	24/06/13-31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	7.746				7.746		
Compensi nella società che redige il bilancio				7.746				7.746		
Compensi da società controllate e collegate				7.068				7.068		
Totale				14.814	0	0	0	14.814		
Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
CONSIGLIERE										
MARCO PIEMONTE	Consigliere	24/06/13-31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	8.905	2.886			11.791		
Compensi nella società che redige il bilancio				8.905	2.886			11.791		
Compensi da società controllate e collegate								0		
Totale				8.905	2.886	0	0	11.791		

COLLEGIO SINDACALE

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO										
MASSIMO PRATELLI	Presidente	01/01/13-31/12/13	Assemblea in data 10/01/2014	17.772				17.772		
Compensi nella società che redige il bilancio				17.772				17.772		
Compensi da società controllate e collegate				7.500				7.500		
Totale				25.272	0	0	0	25.272		

(*) compensi calcolati sulla base delle tariffe professionali

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO										
LUCIANO GODOLI	Effettivo	01/01/13-11/10/13	Dimissioni in data 11/10/13	12.142				12.142		
Compensi nella società che redige il bilancio				12.142				12.142		
Compensi da società controllate e collegate				12.286				12.286		
Totale				24.428	0	0	0	24.428		
Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO										
LUCA BISIGNANI	Effettivo	01/01/13-11/10/13	Dimissioni in data 11/10/13	12.142				12.142		
Compensi nella società che redige il bilancio				12.142				12.142		
Compensi da società controllate e collegate								0		
Totale				12.142	0	0	0	12.142		

Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO										
STEFANO TROTTA	Effettivo	11/10/13-31/12/13	fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015	1.000				1.000		
Compensi nella società che redige il bilancio				1.000				1.000		
Compensi da società controllate e collegate								0		
Totale				1.000	0	0	0	1.000		
Nome e cognome	Carica	Periodo in cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi (*)	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari e altri compensi	Totale	Fair value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione rapporto di lavoro
SINDACO										
GIAN LUCA DONNINI	Effettivo	11/10/13-31/12/13	Assemblea in data 10/01/2014	2.650				2.650		
Compensi nella società che redige il bilancio				2.650				2.650		
Compensi da società controllate e collegate				2.500				2.500		
Totale				5.150	0	0	0	5.150		