



SINTESI SOCIETÀ DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.p.A.

Sede in Milano, Via Cosimo del Fante n. 7

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 A.C. Holding Investments SA (CH).

**Relazione degli Amministratori redatta ai sensi dell’articolo 125-ter Testo
Unico della Finanza, sul primo punto all’ordine del giorno dell’Assemblea
Ordinaria del 10 novembre 2016 in 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 ordinaria della Società fissata per il giorno 10 novembre 2016 in unica convocazione, alle ore 10.30, presso gli uffici dell’Avv. Luigi Giuseppe Scrosati in Milano, Piazza del Duomo n. 20, (l’“**Assemblea Ordinaria**”).

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea Ordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta relativa al primo punto all’ordine del giorno:

1) Integrazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’articolo 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 di Amministrazione composto da 3 (tre) a 9 (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.

Si ricorda, inoltre, ai Signori Azionisti che in data 23 marzo 2016, l’Amministratore Delegato Angelo Federico Fenaroli e l’Amministratore Paola Guerrato hanno rassegnato le proprie dimissioni e successivamente, in data 31 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, prendendo atto della mancanza di ulteriori candidati nella stessa lista presentata dall’azionista A.C. Holding Investments S.A., ha proceduto – ai sensi dell’art. 2386 c.c. e nel rispetto della procedura e dei criteri stabiliti nell’articolo 11 dello Statuto sociale - alla nomina di Francesco Bottene, con la qualifica di Amministratore Delegato, e Vanessa Lorefica in sostituzione dei dimissionari Angelo Federico Fenaroli e Paola Guerrato. Inoltre, in data 27 maggio 2016, Ornella Freddi ha rassegnato le proprie dimissioni con efficacia a far data dall’Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2015.

Facendo seguito a ciò, l’Assemblea degli Azionisti del 28 giugno 2016, ha deliberato: (i) di determinare in 5 il numero dei membri del Consiglio di Amministrazione; (ii) di nominare, quali amministratori della società, dei dottori Francesco Bottene e Vanessa Lorefica, (ii) di rinviare ad una successiva assemblea della nomina, nel rispetto dell’equilibrio dei generi, dell’amministratore in sostituzione della dimissionaria Ornella Freddi (non essendo pervenuta alla società alcuna proposta di candidature da parte dei soci).

In seguito all’Assemblea ordinaria del 28 giugno 2016, il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, era quindi composto di n. 4 membri come di seguito indicato:

1. Giuseppe Volpi (Presidente);
2. Francesco Bottene (Amministratore Delegato);
3. Umberto Monarca (Amministratore Indipendente);
4. Vanessa Lorefica (Amministratore Indipendente),

In data 14 luglio 2016 il Consigliere Indipendente Vanessa Lorefica ha rassegnato le proprie dimissioni. Vanessa Lorefica era componente del Comitato Amministratori Indipendenti e del Comitato per la Remunerazione.

A causa delle dimissioni rassegnate dalle due amministratrici donne (prima da Ornella Freddi e successivamente da Vanessa Lorefica) non è più assicurato, nella composizione del Consiglio di

Amministrazione, l'equilibrio tra il genere maschile e il genere femminile previsto dallo Statuto e dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

In data 5 luglio 2016, facendo quindi seguito alle dimissioni dell'amministratrice Ornella Freddi, Consob è intervenuta comunicando che la composizione dell'organo amministrativo di Sintesi non è in linea con il criterio di riparto tra generi previsto dall'art. 147-ter, comma 1-ter del D. Lgs. 58/1998 ("TUF") in base al quale *"Lo statuto prevede, inoltre, che il riparto degli amministratori da eleggere sia effettuato in base a un criterio che assicuri l'equilibrio tra i generi. Il genere meno rappresentato deve ottenere almeno un terzo degli amministratori eletti. Tale criterio di riparto si applica per tre mandati consecutivi. Qualora la composizione del consiglio di amministrazione risultante dall'elezione non rispetti il criterio di riparto previsto dal presente comma, la Consob diffida la società interessata affinché si adegui a tale criterio entro il termine massimo di quattro mesi dalla diffida. In caso di inottemperanza alla diffida, la Consob applica una sanzione amministrativa pecuniaria da euro 100.000 a euro 1.000.000, secondo criteri e modalità stabiliti con proprio regolamento e fissa un nuovo termine di tre mesi ad adempiere. In caso di ulteriore inottemperanza rispetto a tale nuova diffida, i componenti eletti decadono dalla carica."* Di conseguenza, ai sensi dell'art. 10 del Regolamento generale sui procedimenti amministrativi della Consob (delibera n. 18388 del 28 novembre 2012) con nota datata 5 luglio 2016, Consob ha avviato il procedimento amministrativo n. 48563/16 nei confronti della Società.

Successivamente in data 15 settembre 2016 l'allora Presidente del Consiglio di Amministrazione Giuseppe Volpi si è dimesso, rimanendo comunque in carica in *prorogatio*.

Durante il Consiglio di amministrazione, riunitosi in data 28 settembre 2016, il Dott. Giuseppe Volpi ha dichiarato di revocare le proprie dimissioni. Conseguentemente il Consiglio di Amministrazione, a maggioranza, ha deliberato: (i) di revocare tutte le cariche ed i poteri attribuiti al Dott. Giuseppe Volpi; (ii) di attribuire il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione, di Investor Relator e di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili, all'Amministratore Delegato dott. Francesco Bottene, che rivestirà tali ulteriori incarichi *ad interim* sino alla prossima Assemblea dei Soci; (iii) di convocare l'Assemblea dei soci per la ricomposizione del Consiglio di Amministrazione anche al fine di ripristinare il rispetto della normativa in materia di equilibrio di genere.

Alla data di approvazione della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione di Sintesi, è composto di n. 3 membri come di seguito indicato:

1. Francesco Bottene (Amministratore Delegato e Presidente del Consiglio di Amministrazione *ad interim*);
2. Giuseppe Volpi (Consigliere non esecutivo);
3. Umberto Monarca (Consigliere Indipendente e non esecutivo).

L'Assemblea sarà, pertanto, chiamata a deliberare ai sensi dell'articolo 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 e il rispetto delle eventuali proporzioni minime di riparto tra i generi previste dalla legge e dai regolamenti.

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 primo 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 [●] ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale e dell'art. 2386 c.c., in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.*

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 “eMarket Storage”, gestito da BIt Market Services S.p.A., società del Gruppo London Stock Exchange, consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Milano, 8 ottobre 2016

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente *ad interim*
Francesco Bottene