

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

## **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**REDATA 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**

**APPROVATA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
IN DATA 4 APRILE 2012**

Sintesi S.p.A.  
Via Solferino 7  
20121 Milano  
Tel. +39 02 92886300  
Fax +39 02 92886349  
[www.sinpar.it](http://www.sinpar.it)  
[info@sinpar.it](mailto:info@sinpar.it)

Capitale sociale Euro 120.000,00 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 29 maggio 2012, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 30 maggio 2012, in seconda 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 sul sito internet della Società e sul quotidiano Il Giornale in data 19 aprile 2012.

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 2011, 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, Borsa Italiana e sul sito internet [www.sinpar.it](http://www.sinpar.it).

Milano, 8 maggio 2012



Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Corrado Coen

## 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, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 novembre 2011, è orientato a dar vita ad un gruppo focalizzato nell'attività di investimento stabile nei settori del private equity, del real estate e, a tendere, nel long term investments.

L'obiettivo è la creazione di una business platform integrata, in grado di sviluppare sinergie ed essere presupposto per implementare successive operazioni di integrazione, acquisizione, spin-off e/o altri interventi di natura straordinaria, con l'intento di valorizzare gli asset e creare valore per gli Azionisti attraverso la crescita del NAV e una misurata politica di distribuzione dei dividendi.

La strategia di investimento prevede la possibilità di effettuare investimenti di medio/lungo periodo, diretti oppure indiretti, tramite fondi di fondi o fondi di coinvestimento di private equity o fondi immobiliari, nonché di valutare partecipazioni in coinvestimento o club deals con partner referenziati per poter partecipare ad investimenti di dimensioni più importanti.

In particolare, il business model adottato prevede lo sviluppo di tre aree principali: Private equity (per il tramite della controllata Investimenti e Sviluppo S.p.A.), Real estate e Long term investments.

La realizzazione di un portafoglio di attività bilanciato e diversificato, senza preclusioni settoriali, che combini investimenti in settori tra loro tendenzialmente non correlati, e che presenti un portfolio bilanciato tra le aree del private equity, del real estate, del long term investments e della gestione della liquidità, è lo strumento che consentirà di creare valore per gli Azionisti.

In coerenza con le linee guida del Piano Strategico approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 3 novembre 2011, 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 di approvazione della Politica per la Remunerazione e alla data della presente Relazione, la sola società controllata direttamente e consolidata integralmente, nonché soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Sintesi, è Investimenti e Sviluppo S.p.A., società quotata alla Borsa Italiana, il cui Consiglio di Amministrazione ha adottato una propria politica generale per la remunerazione. L'Assemblea degli azionisti di Investimenti e Sviluppo S.p.A. è stata convocata per il giorno 14 maggio 2012, alle ore 16.00, in unica convocazione, presso la sede sociale in Milano, via Solferino n.7, per sottoporre all'attenzione degli azionisti, tra l'altro,

la seguente proposta: “Relazione sulla Remunerazione - deliberazioni ai sensi dell’art. 123-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.”

Nel corso del 2011 la Società ha controllato direttamente e consolidato la società AQ Tech S.p.A. (fino al 31 maggio 2011) e RPX Ambiente S.r.l. in liquidazione (fino al 4 agosto 2011).

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, deliberando altresì di recepirne i contenuti nella presente Relazione ed di integrare la stessa Relazione con gli eventuali ultimi aggiornamenti alla data di pubblicazione della Relazione.

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 composto alla data di pubblicazione della presente Relazione da tre Amministratori non esecutivi e indipendenti e precisamente: Elisa Faccio (Presidente), Paolo Buono e Giuseppe Persico. Il Consiglio, all’atto della nomina, ha valutato e confermato che i componenti del Comitato posseggono 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 Corrado Coen, il Consigliere Rino Garbetta;
- Amministratori non esecutivi: il Vice Presidente Andrea Tempofosco, i Consiglieri Paolo Buono, Elisa Faccio, Giuseppe Persico ed Emilia Riolo.

Nel corso dell'esercizio 2011 l'organo amministrativo di Sintesi ha subito diverse variazioni nella sua composizione, come di seguito indicato.

In data 6 giugno 2011, a seguito delle dimissioni di Mark Anthony Angelo dalla carica di Consigliere e Vice Presidente della Società, il Consiglio di Amministrazione ha cooptato Corrado Coen con la carica di Amministratore Delegato, conferendogli deleghe operative.

In data 21 giugno 2011 i Consiglieri Gerald Eicke, David Gonzalez e Matthew Beckman si sono dimessi dalla carica di Amministratori della Società e il Consiglio di Amministrazione ha cooptato quali nuovi Consiglieri i signori Andrea Tempofosco, Rino Garbetta e Paolo Buono.

In data 27 giugno 2011 il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato il Dr. Andrea Tempofosco Presidente del Consiglio di Amministrazione, a seguito della rinuncia alla carica da parte del Dr. Marco Prete, unitamente alla remissione di tutte le deleghe relative alla carica di Amministratore Delegato.

In data 4 luglio 2011 Maria Cristina Fragni ha rimesso la carica quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, mantenendo la carica di Consigliere.

In data 7 settembre 2011 il Consigliere Rino Garbetta è stato nominato Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Con riguardo alle ulteriori modifiche intervenute nella composizione dell'organo amministrativo sino alla data della presente Relazione si segnala che:

- a) in data 3 ottobre 2011 il Dr. Marco Prete, la Dott.ssa Maria Cristina Fragni, il Dr. Fabio Malanchini e il Dr. Enrico Valdani si sono dimessi dalla carica di Amministratori della Società;

- b) in data 2 novembre 2011 sono stati confermati alla carica di Amministratori dall'Assemblea tenutasi in pari data i Dr. Corrado Coen, Andrea Tempofosco, Rino Garbetta e Paolo Buono;
- c) in data 3 novembre 2011 il Consiglio di Amministrazione ha cooptato ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile i Dottori Mario Lugli, Elisa Faccio e Daniela Concari e ha nominato l'Avv. Mario Lugli Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, attribuendogli i poteri previsti dallo Statuto, il Dott. Tempofosco Vice Presidente della Società e confermato Amministratore Delegato il dott. Corrado Coen;
- d) in data 8 novembre 2011 si è dimesso il Consigliere Michael Rosselli;
- e) in data 22 dicembre 2011 l'Assemblea ha deliberato di ridurre il numero degli Amministratori da 9 a 7 membri e ha nominato Amministratori i Dottori Mario Lugli, Elisa Faccio e Elena Nembrini;
- f) in data 14 marzo 2012 l'Avv. Mario Lugli ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere e Presidente dell'organo amministrativo;
- g) in data 4 aprile 2012 il Consigliere indipendente Elena Nembrini ha rassegnato le proprie dimissioni dalle cariche ricoperte all'interno della Società;
- h) in data 24 aprile 2012 il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha nominato Consiglieri per cooptazione i Dottori Giuseppe Persico ed Emilia Riolo che rimarranno in carica fino alla prossima Assemblea. Il medesimo Consiglio di Amministrazione ha nominato Corrado Coen Presidente della Società ai sensi dello Statuto e Lead Independent Director l'Avv. Giuseppe Persico.

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi in carica alla data della Relazione 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 Mario Lugli (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 Andrea Tempofosco (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 Corrado Coen (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 22 dicembre 2011 (ossia Paolo Buono, Elisa Faccio ed Elena Nembrini).

In precedenza, l'Assemblea del 23 aprile 2010 aveva determinato fino a un massimo di Euro 800.000 il compenso complessivo annuo del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2389, comma primo, del Codice Civile, ivi inclusi gli Amministratori investiti di particolari cariche, importo da ripartirsi tra i vari Amministratori.

Il Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2010, sentito il parere del Comitato per la remunerazione, aveva determinato il compenso complessivo annuo del Consiglio di Amministrazione in Euro 745.000, ripartito come segue:

- Euro 150.000,00 in favore del Presidente ed Amministratore Delegato, dott. Marco Prete;
- Euro 150.000,00 in favore del Consigliere e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.ssa Cristina Fragni;

- Euro 70.000,00 in favore del Consigliere Dott. Enrico Valdani a fronte delle funzioni rivestite di membro del Comitato degli Amministratori Indipendenti, del Comitato per il Controllo Interno e del Comitato per la Remunerazione;
- Euro 70.000,00 in favore del Consigliere Dott. Fabrizio Capponi a fronte delle funzioni rivestite di membro del Comitato degli Amministratori Indipendenti, del Comitato per la Remunerazione e di Presidente del Comitato per il Controllo Interno, (dimessosi in data 2 novembre 2010 e contestualmente sostituito dal Consigliere cooptato Dott. Fabio Malanchini, successivamente confermato dall'Assemblea del 29 marzo 2011);
- Euro 65.000,00 in favore del Consigliere Dott. Michael Rosselli a fronte della funzione rivestita di membro del Comitato per la Remunerazione;
- Euro 60.000,00 in favore dei Vice Presidente Mark Anthony Angelo e dei Consiglieri Gerald Eicke, David Gonzalez e Matthew Beckman.

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 del 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.

Con riferimento alla figura del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, si precisa che il Consiglio di Amministrazione in data 7 settembre 2011, ha attribuito al Consigliere Rino Garbetta un compenso annuo pari ad Euro 30.000.

Alla data della presente Politica, la Società e il Gruppo Sintesi non presentano Dirigenti con responsabilità strategiche.

Si precisa che fino alla data del 7 novembre 2011 ha ricoperto la carica di Direttore finanziario il dott. Massimo Mancini.

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 3 novembre 2011, 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 2012. 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 stata attribuita nel corso dell'esercizio 2012 per la durata di un anno al costo di Euro 33.620, 00 tasse incluse.

### **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 **Marco Prete**, in carica dal 1 gennaio 2011 al 3 ottobre 2011, è stato attribuito un compenso pari a Euro 113.425 come corrispettivo complessivo per lo svolgimento della carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato.

Alla dottoressa **Maria Cristina Fragni**, in carica dal 1 gennaio 2011 al 3 ottobre 2011, è stato attribuito un compenso pari a Euro 113.425, come corrispettivo complessivo per lo svolgimento della carica di Consigliere e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Al dottor **Mark Anthony Angelo**, in carica dal 1 gennaio 2011 al 6 giugno 2011, è stato attribuito un compenso complessivo pari a Euro 25.808 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Al dottor **Andrea Tempofosco**, in carica dal 21 giugno 2011 al 31 dicembre 2011, è stato attribuito un compenso complessivo pari a Euro 8.758 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere e Presidente del Consiglio di Amministrazione fino al 2 novembre 2011 e successivamente come Consigliere e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione.

All'Avv. **Mario Lugli**, in carica dal 3 novembre 2011 al 31 dicembre 2011, è stato attribuito un compenso pari a Euro 6.667, di cui Euro 1.667 per la carica di Consigliere ed Euro 5.000 per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Al Signor **Corrado Coen**, in carica dal 6 giugno 2011 al 31 dicembre 2011, è stato attribuito un compenso complessivo pari a Euro 69.066, di cui Euro 5.831 per la carica di Consigliere ed Euro 63.235 per la carica di Amministratore Delegato.

Al dottor **Rino Garbetta**, in carica dal 21 giugno 2011 al 31 dicembre 2011, è stato attribuito un compenso pari a Euro 5.288 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere e un compenso pari a Euro 7.069 come corrispettivo per lo svolgimento della carica di Consigliere con deleghe.

Allo stesso dott. Garbetta è stato attribuito un compenso per la carica di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dal 7 settembre 2011 al 31 dicembre 2011, pari ad Euro 10.438.

Ai Signori **Gerald Eicke, David Gonzalez, Matthew Beckman, Enrico Valdani, Fabio Malanchini, Michael Rosselli, Paolo Buono, Elisa Faccio, Daniela Concari, Elena Nembrini**, 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, così 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 **Raffaele Grimaldi**, in carica dal 29 marzo 2011 al 22 dicembre 2011, ha richiesto il pagamento di un compenso pari a Euro 80.434, come corrispettivo per lo svolgimento della carica. La Società ha contestato tale importo ritenendolo non conforme alla delibera assembleare del 29 marzo 2011, che prevede l'emolumento per i Sindaci calcolato sulla base dell'applicazione del minimo tariffario previsto per i dottori commercialisti.

Il Presidente del Collegio Sindacale **Carla Gatti**, in carica dal 22 dicembre 2011 al 31 dicembre 2011, non ha richiesto alcun compenso come corrispettivo per lo svolgimento della carica.

I Sindaci effettivi **Carola Colombo e Fabio Mascherpa**, in carica dal 30 marzo 2011 al 29 giugno 2011, hanno richiesto un compenso pari a rispettivi Euro 20.496 ed Euro 28.649, come corrispettivo per lo svolgimento della carica.

I Sindaci effettivi **Luciano Leonello Godoli e Luca Bisignani**, in carica dal 29 giugno 2011 al 31 dicembre 2011, hanno richiesto un compenso pari a rispettivi Euro 38.511 ed Euro 38.511, come corrispettivo per lo svolgimento della carica.

### **Compensi dei Dirigenti con responsabilità strategiche**

Alla data della presente Relazione, la Società e il Gruppo Sintesi non presentano Dirigenti con responsabilità strategiche.

Si precisa che nel corso del 2011 la Società ha attribuito un compenso pari a circa Euro 68.000 al dott. **Massimo Mancini**, Direttore finanziario della Società in carica fino al 7 novembre 2011. Allo stesso dott. Mancini è stato attribuito un compenso per la risoluzione del rapporto di lavoro pari ad Euro 27.600.

# SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Parte seconda

**TABELLA 1: COMPENSI CORRISPOSTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO nel corso dell'esercizio 2011**

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity Bonus e altri Incentivi	Partecipazione agli utili	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi si equity	Indennità di fine carica o di cessazione e del rapporto di lavoro
Marco Prete	Consigliere, Presidente e Amministratore delegato	Dal 01 gen al 3 ott 2011	Cessato il 27 giu 2011 dalla carica di Presidente e Amministratore delegato Cessato il 3 ott 2011 dalla carica di Consigliere	113.425	-	-	-	-	-	113.425	-	-
<b>I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>												
<b>II) Compensi da controllate e collegate</b>												
<b>III) Totale</b>												
				113.425	-	-	-	-	-	113.425	-	-

**Maria Cristina Fragni**

Consigliere e Dirigente preposto

Dal 01 gen al 3 ott 2011  
Cessata il 4 lug 2011 dalla carica di Dirigente preposto  
Cessata il 3 ott

Sintesi S.p.A.  
Via Solferino 7  
20121 Milano  
Tel. +39 02 92886300  
Fax +39 02 92886349  
www.sinpar.it  
info@sinpar.it

Capitale sociale Euro 120.000,00 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.



I) *Compensi nella società che redige il bilancio*  
 II) *Compensi da controllate e collegate*  
 III) *Totale*  
 Note

69.066	-	-	-	-	-	69.066	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
69.066	-	-	-	-	-	69.066	-	-	-
I) di cui:									
- 5.831 in									
qualità di									
Consigliere									
- 63.235 in									
qualità di									
Amministratore									
delegato									

Rino Garbetta Consigliere con Dal 1 gen al 31 dic 2011 Approvazione Bilancio 31 dic 2012  
 deleghe e Dirigente preposto

I) *Compensi nella società che redige il bilancio*  
 II) *Compensi da controllate e collegate*  
 III) *Totale*  
 Note

22.795	-	-	-	-	-	22.795	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
22.795	-	-	-	-	-	22.795	-	-	-
I) di cui:									
- 5.288 in									
qualità di									
Consigliere									
- 7.069 in									
qualità di									
Consigliere									
con deleghe									
-10.438 in									
qualità di									
Dirigente									
preposto									

Gerald Eicke Consigliere Dal 1 gen al 21 giu 2011 Cessato il 21 giu 2011

I) *Compensi nella società che redige il bilancio*  
 II) *Compensi da controllate e collegate*  
 III) *Totale*

28.274	-	-	-	-	-	28.274	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
28.274	-	-	-	-	-	28.274	-	-	-

David Gonzalez Consigliere Dal 1 gen al 21 giu 2011 Cessato il 21 giu 2011

I) Compensi nella società che redige il bilancio	28.274	-	28.274
II) Compensi da controllate e collegate		-	
III) Totale	28.274	-	28.274

<b>Matthew Beckman</b>	<b>Consigliere</b>	<b>Dal 1 gen al 21 giu 2011</b>	<b>Cessato il 21 giu 2011</b>						
<b>I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>									
			-	28.274	-	-	-	28.274	-
<b>II) Compensi da controllate e collegate</b>									
			-	-	-	-	-	-	-
<b>III) Totale</b>									
			-	28.274	-	-	-	28.274	-

Enrico Valdani	Consigliere	Dal 1 gen al 3 ott 2011	Cessato il 3 ott 2011
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>			
		<b>52.932</b>	-
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>			
		-	-
<i>III) Totale</i>			
		<b>52.932</b>	-

Fabio Malanchini	Consigliere	Dal 1 gen al 3 ott 2011	Cessato il 3 ott 2011						
I) Compensi nella società che redige il bilancio									
				52.932	-	-	-	52.932	-
II) Compensi da controllate e collegate									
			-	-	-	-	-	-	-
III) Totale									
				52.932	-	-	-	52.932	-

[illegible]



<b>Paolo Buono</b>	<b>Consigliere</b>	<b>Dal 21 giu al 31 dic 2011</b>	<b>Approvazione Bilancio 31 dic 2012</b>				
<b>I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>							
<b>II) Compensi da controllate e collegate</b>	-	-	5.288	7.500-	-	-	12.788
<b>III) Totale</b>			5.288	7.500-	-	-	12.788
Note							
				I) di cui 3.500 in qualità di compenso comitato controllo interno di cui 2.500 in qualità di compenso comitato amministratori indipendenti di cui 1.500 in qualità di compenso comitato remunerazioni			

Elisa Faccio	Consigliere	Dal 3 nov al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2012						
<b>I) Compensi nella società che redige il bilancio</b>									
				833	2.417-	-	-	-	3.250
<b>II) Compensi da controllate e collegate</b>									
		-		-	-	-	-	-	-
<b>III) Totale</b>									
				833	2.417-	-	-	-	3.250
Note									
I) di cui 1.128 in qualità di compenso comitato controllo interno di cui 806 in qualità di compenso									

comitato  
amministratori  
indipendenti  
di cui 483 in  
qualità di  
compenso  
comitato  
remunerazioni

Daniela Concari	Consigliere	Dal 3 nov al 22 dic 2011	Cessata il 22 dic 2011						
I) Compensi nella società che redige il bilancio									
II) Compensi da controllate e collegate									
III) Totale					1.667	2.500-	-	-	4.167
Note				-	-	-	-	-	-
					1.667	2.500-	-	-	4.167
				I) di cui 1.167 in qualità di compenso comitato controllo interno di cui 833 in qualità di compenso comitato amministratori indipendenti di cui 500 in qualità di compenso comitato remunerazioni					

# COLLEGIO SINDACALE

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi si equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Raffaele Grimaldi	Presidente	Dal 29 mar al 22 dic 2011	Cessato il 22 dic 2011								
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>											
				80.434	-	-	-	-	80.434	-	-
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>											
				-	-	-	-	-	-	-	-
<i>III) Totale</i>											
				80.434	-	-	-	-	80.434	-	-
<hr/>											
Carla Gatti	Presidente	Dal 22 dic al 31 dic 2011	Fino alla prossima assemblea								
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>											
				-	-	-	-	-	-	-	-
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>											
				-	-	-	-	-	-	-	-
<i>III) Totale</i>											
				-	-	-	-	-	-	-	-
<hr/>											
Carola Colombo	Sindaco effettivo	Dal 30 mar al 29 giu 2011	Cessata il 29 giu 2011								
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>											
				20.496	-	-	-	-	20.496	-	-
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>											
				-	-	-	-	-	-	-	-
<i>III) Totale</i>											
				20.496	-	-	-	-	20.496	-	-
<hr/>											
Fabio Mascherpa	Sindaco effettivo	Dal 30 mar al 29 giu 2011	Cessato il 29 giu 2011								
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>											
				28.649	-	-	-	-	28.649	-	-
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>											
				-	-	-	-	-	-	-	-
<i>III) Totale</i>											
				28.649	-	-	-	-	28.649	-	-

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Luciano Leonello Godoli	Sindaco effettivo	Dal 29 giu al 31 dic 2011	Approvazione Bilancio 31 dic 2013								
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>											
				38.511	-	-	-	-	-	38.511	-
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>											
				-	-	-	-	-	-	-	-
<i>III) Totale</i>											
				38.511	-	-	-	-	-	38.511	-
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>											
				38.511	-	-	-	-	-	38.511	-
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>											
				-	-	-	-	-	-	-	-
<i>III) Totale</i>											
				38.511	-	-	-	-	-	38.511	-

## DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity	Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair value dei compensi	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
Massimo Mancini	Direttore finanziario	Dall'1 gennaio al 7 nov 2011	Cessato il 7 nov 2011								
<i>I) Compensi nella società che redige il bilancio</i>											
				68.000	-	-	-	-	68.000	-	27.600
<i>II) Compensi da controllate e collegate</i>											
				-	-	-	-	-	-	-	-
<i>III) Totale</i>											
				68.000	-	-	-	-	68.000	-	27.600