

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

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

Sede in Milano, Via Solferino n. 7

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 120.000,00

Registro delle Imprese di Milano n. 00849720156

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
SINTESI SOCIETA' DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.p.A. REDATTA AI
SENSI DELL'ARTICOLO 72 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14
MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE SUE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI**

Il presente documento è messo a disposizione del pubblico presso la sede della Società e di Borsa Italiana S.p.A., nonché sul sito www.sinpar.it.

Signori Azionisti,

la presente relazione (di seguito la “**Relazione**”) viene redatta ai sensi dell’art. 72 del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il “**Regolamento Consob**”). La Relazione ha lo scopo di illustrare gli eventuali provvedimenti da assumere per prorogare il termine ultimo dell’aumento di capitale stabilito dall’Assemblea Straordinaria del 3 novembre 2011, da sottoporre all’assemblea straordinaria degli azionisti, convocata dal Presidente della Società per il giorno 25 giugno 2012, alle ore 15:00 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 26 giugno 2012, in seconda convocazione, stesso luogo e stessa ora, e per il giorno 27 giugno 2012, in terza convocazione.

La Relazione deve essere inoltre letta congiuntamente alla relazione degli amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all’ordine del giorno redatta ai sensi dell’art. 125-ter del D. Lgs. 58/1998. Anche tale relazione è messa a disposizione del pubblico in base alla normativa vigente ed è consultabile sul sito web della Società www.sinpar.it.

Il consiglio di amministrazione vi ha convocati in assemblea straordinaria, per proporre la proroga del termine di sottoscrizione dell’aumento di capitale sociale, senza indicazione del valore nominale, in opzione, ai sensi e per gli effetti dell’art. 2441 cod.civ., deliberato dall’assemblea straordinaria del 3 novembre 2011.

In considerazione dell’istruttoria funzionale al processo di offerta e quotazione delle azioni, nella quale è stato ritenuto opportuno rappresentare i dati individuali e consolidati relativi all’esercizio 2011, il consiglio di amministrazione ha deciso di attendere l’approvazione del bilancio individuale e consolidato al 31 dicembre 2011, l’emissione della relazione da parte della società di revisione sui dati individuali e consolidati al 31 dicembre 2011, prima di procedere, previa delibera da parte del consiglio di amministrazione stesso, all’inoltro rispettivamente, a Borsa Italiana ed a Consob della domanda di quotazione e di autorizzazione alla pubblicazione del prospetto informativo e di quotazione.

L’assemblea degli azionisti del 3 novembre 2011 aveva infatti deliberato, tra l’altro, di aumentare il capitale sociale, in via scindibile mediante emissione di un numero massimo di 137.355.500 (centotrentasettemilionitrecentocinquantacinquemilacinquecento) azioni ordinarie senza valore nominale, da offrirsi in opzione agli attuali azionisti nel rapporto di numero 100 (cento) nuove azioni ogni n. 1 (una) azione posseduta, al prezzo unitario di Euro 0,225 (zero virgola duecentoventicinque) di cui Euro 0,0715 (zero virgola zerosettecentoquindici) da imputare a capitale ed Euro 0,1535 (zero virgola millecinquecentotrentacinque) da imputare a sovrapprezzo. L’assemblea straordinaria aveva altresì deliberato di fissare al più tardi alla data del 30 giugno 2012 il termine ultimo di raccolta delle sottoscrizioni, decorso il quale, ai sensi dell’articolo 2.439, comma 2 del Codice Civile, l’aumento deliberato si intenderà eseguito nei limiti in cui le azioni di nuova emissione siano state sottoscritte.

In considerazione, dunque, dello slittamento delle operazioni funzionali all’aumento di capitale che potrebbero non consentire di rispettare il termine ultimo di raccolta delle sottoscrizioni del 30 giugno 2012, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre la modifica del termine fissato per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione.

Il consiglio di amministrazione precisa a questo proposito che l’aumento di capitale deliberato dall’assemblea straordinaria del 3 novembre 2011 non è stato ancora eseguito neanche in minima parte e che nel corso dell’assemblea chiamata a deliberare in merito alla proposta di modifica del termine fissato per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione gli amministratori ed eventualmente i sindaci dichiareranno in assemblea le eventuali variazioni significative rispetto alla

situazione patrimoniale accertata della Società presa a base della delibera assembleare del 3 novembre 2011.

Il consiglio di amministrazione propone, pertanto, ai Signori Azionisti di approvare:

- la proposta di proroga del termine ultimo entro il quale procedere alla sottoscrizione delle azioni ordinarie di nuova emissione, senza indicazione del valore nominale, in opzione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441 cod.civ., dal 30 giugno 2012 al 31 ottobre 2012 ovvero ad altra data che vorrà indicare l'assemblea, con conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto. Fermo il resto.

Articolo 5 dello statuto

Qualora l'Assemblea dei soci approvasse le proposte di modifica dell'articolo 5 dello Statuto sopradescritte, occorrerà conseguentemente modificare il testo dell'art. 5 dello Statuto sostituendo all'attuale articolo di seguito riportato, il nuovo testo così come indicato:

Testo vigente	Modifiche proposte all'Assemblea
<p>Art. 5) Capitale – Azioni</p> <p>Il capitale è di Euro 120.000,00 diviso in numero 1.373.555 azioni senza valore nominale. L'Assemblea Straordinaria del 3 novembre 2011 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, mediante emissione di un numero massimo di 137.355.500 azioni ordinarie senza valore nominale, da offrirsi in opzione agli attuali azionisti nel rapporto di n. 100 nuove azioni ogni n. 1 azione posseduta, al prezzo unitario di Euro 0,225 di cui Euro 0,0715 da imputare a capitale ed Euro 0,1535 da imputare a sovrapprezzo. Le azioni di nuova emissione avranno le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione. Il termine ultimo di raccolta delle sottoscrizioni è stato fissato al più tardi al 30 giugno 2012. Decorso tale termine, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, l'aumento deliberato si intenderà eseguito nei limiti in cui le azioni di nuova emissione siano state sottoscritte, stabilendosi sin da ora che l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto. L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 18 dicembre 2008 ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile, per massimi Euro 1.000.000.000 (unmiliardo) da attuarsi, entro il 3 marzo</p>	<p>Art. 5) Capitale – Azioni</p> <p>Il capitale è di Euro 120.000,00 diviso in numero 1.373.555 azioni senza valore nominale. L'Assemblea Straordinaria del 3 novembre 2011 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, mediante emissione di un numero massimo di 137.355.500 azioni ordinarie senza valore nominale, da offrirsi in opzione agli attuali azionisti nel rapporto di n. 100 nuove azioni ogni n. 1 azione posseduta, al prezzo unitario di Euro 0,225 di cui Euro 0,0715 da imputare a capitale ed Euro 0,1535 da imputare a sovrapprezzo. Le azioni di nuova emissione avranno le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione. Il termine ultimo di raccolta delle sottoscrizioni è stato fissato al più tardi al 30 giugno 2012 31 ottobre 2012. Decorso tale termine, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, l'aumento deliberato si intenderà eseguito nei limiti in cui le azioni di nuova emissione siano state sottoscritte, stabilendosi sin da ora che l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto. L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 18 dicembre 2008 ha deliberato un aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile, per massimi Euro 1.000.000.000</p>

2013, mediante emissione di massime n. 25.000.000 (venticinquemilioni) di nuove azioni ordinarie, al servizio dell'esercizio di altrettanti warrant, al prezzo e secondo le modalità tutte indicate nella relativa delibera.

Con deliberazione del 26 novembre 2009, l'assemblea straordinaria della Società ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di:

a) ai sensi dell'art. 2420 ter del Codice Civile, emettere, in una o più volte, entro e non oltre il 25 novembre 2014, per un importo massimo di Euro 300 milioni complessivi, e comunque nei limiti di volta in volta consentiti dall'art. 2410 del Codice Civile, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire (i) in opzione agli aventi diritto, oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, in favore di YA Global Investments LP od altri investitori qualificati, anche non appartenenti alla Comunità Europea, anche con warrant, con conseguente aumento del capitale sociale al servizio della conversione per massimi Euro 300 milioni (comprensivi di sovrapprezzo), con ogni più ampia facoltà di determinare modalità, termini e condizioni del prestito obbligazionario (compreso, in particolare, il rapporto di conversione) e dell'aumento di capitale al servizio della sua conversione (compresa, in particolare, la facoltà di determinare il prezzo complessivo e la porzione di tale prezzo da imputarsi a capitale);

b) ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, aumentare, in una o più volte, entro e non oltre il 25 novembre 2014, il capitale sociale a pagamento per un importo massimo (comprensivo anche dell'eventuale sovrapprezzo) di ulteriori Euro 300 milioni complessivi, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire (i) in opzione agli aventi diritto, oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, in favore di YA Global Investments LP od altri investitori qualificati, anche non

(unmiliardo) da attuarsi, entro il 3 marzo 2013, mediante emissione di massime n. 25.000.000 (venticinquemilioni) di nuove azioni ordinarie, al servizio dell'esercizio di altrettanti warrant, al prezzo e secondo le modalità tutte indicate nella relativa delibera.

Con deliberazione del 26 novembre 2009, l'assemblea straordinaria della Società ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di:

a) ai sensi dell'art. 2420 ter del Codice Civile, emettere, in una o più volte, entro e non oltre il 25 novembre 2014, per un importo massimo di Euro 300 milioni complessivi, e comunque nei limiti di volta in volta consentiti dall'art. 2410 del Codice Civile, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire (i) in opzione agli aventi diritto, oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, in favore di YA Global Investments LP od altri investitori qualificati, anche non appartenenti alla Comunità Europea, anche con warrant, con conseguente aumento del capitale sociale al servizio della conversione per massimi Euro 300 milioni (comprensivi di sovrapprezzo), con ogni più ampia facoltà di determinare modalità, termini e condizioni del prestito obbligazionario (compreso, in particolare, il rapporto di conversione) e dell'aumento di capitale al servizio della sua conversione (compresa, in particolare, la facoltà di determinare il prezzo complessivo e la porzione di tale prezzo da imputarsi a capitale);

b) ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, aumentare, in una o più volte, entro e non oltre il 25 novembre 2014, il capitale sociale a pagamento per un importo massimo (comprensivo anche dell'eventuale sovrapprezzo) di ulteriori Euro 300 milioni complessivi, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire (i) in opzione agli aventi diritto, oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, in favore di YA Global Investments LP od

appartenenti alla Comunità Europea, da riservare all'esercizio di warrant che siano eventualmente abbinati alle emittende obbligazioni convertibili, con ogni più ampia facoltà di determinare modalità, termini e condizioni dei warrant e dell'aumento di capitale al servizio della loro conversione (compresa, in particolare, la facoltà di determinare il prezzo complessivo e la porzione di tale prezzo da imputarsi a capitale).

Le azioni sono nominative quando ciò sia prescritto dalle leggi vigenti. Diversamente le azioni, se interamente liberate, potranno essere nominative o al portatore, a scelta e spese dell'azionista. Sono salve le disposizioni in materia di rappresentazione, legittimazione, circolazione delle partecipazioni sociali previste per i titoli negoziati in mercati regolamentati.

L'aumento di capitale sociale potrà avvenire anche mediante emissione di azioni aventi diritti diversi e con conferimenti diversi dal danaro nei limiti consentiti dalla legge.

Ferma ogni altra disposizione in materia di aumento di capitale, questo potrà essere aumentato con conferimenti in danaro ed esclusione del diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale preesistente alla condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da apposita relazione della società incaricata alla revisione contabile. La deliberazione di cui al presente comma è assunta con i quorum di cui agli artt. 2368 e 2369 Cod. Civ.. L'assemblea straordinaria può deliberare ai sensi dell'articolo 2349 del codice civile l'assegnazione di utili con emissione a titolo gratuito di azioni ordinarie per un ammontare nominale corrispondente agli stessi.

L'assemblea straordinaria può deliberare nei limiti di legge l'emissione di strumenti finanziari e la costituzione di patrimoni separati.

altri investitori qualificati, anche non appartenenti alla Comunità Europea, da riservare all'esercizio di warrant che siano eventualmente abbinati alle emittende obbligazioni convertibili, con ogni più ampia facoltà di determinare modalità, termini e condizioni dei warrant e dell'aumento di capitale al servizio della loro conversione (compresa, in particolare, la facoltà di determinare il prezzo complessivo e la porzione di tale prezzo da imputarsi a capitale).

Le azioni sono nominative quando ciò sia prescritto dalle leggi vigenti. Diversamente le azioni, se interamente liberate, potranno essere nominative o al portatore, a scelta e spese dell'azionista. Sono salve le disposizioni in materia di rappresentazione, legittimazione, circolazione delle partecipazioni sociali previste per i titoli negoziati in mercati regolamentati.

L'aumento di capitale sociale potrà avvenire anche mediante emissione di azioni aventi diritti diversi e con conferimenti diversi dal danaro nei limiti consentiti dalla legge.

Ferma ogni altra disposizione in materia di aumento di capitale, questo potrà essere aumentato con conferimenti in danaro ed esclusione del diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale preesistente alla condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da apposita relazione della società incaricata alla revisione contabile. La deliberazione di cui al presente comma è assunta con i quorum di cui agli artt. 2368 e 2369 Cod. Civ.. L'assemblea straordinaria può deliberare ai sensi dell'articolo 2349 del codice civile l'assegnazione di utili con emissione a titolo gratuito di azioni ordinarie per un ammontare nominale corrispondente agli stessi.

L'assemblea straordinaria può deliberare nei limiti di legge l'emissione di strumenti finanziari e la costituzione di patrimoni separati.

Il consiglio di amministrazione ritiene che la modifica dello statuto sociale proposta configuri alcun diritto di recesso in capo agli azionisti della Società.

* * *

In merito a quanto sopra esposto si propone, pertanto, che l'Assemblea Straordinaria assuma la seguente delibera:

“L'Assemblea Straordinaria degli azionisti, esaminata la relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione di Sintesi S.p.A. ai sensi dell'art. 72, comma 1, regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche

DELIBERA

- 1) - di prorogare dal 30 giugno 2012 al 31 ottobre 2012 il termine ultimo di raccolta delle sottoscrizioni dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 3 novembre 2011 al punto 8 e 9 della deliberazione n. 3 nel relativo verbale.*
- 2) - di modificare conseguentemente l'articolo 5 dello statuto sociale sostituendo al primo comma le parole 30 giugno con 31 ottobre.*
- 3) - di conferire al Presidente e Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega, tutti i poteri occorrenti per compiere tutto quanto necessario per dare esecuzione alle deliberazioni sopra adottate, per apportare al testo di tali deliberazioni e dello statuto tutte le modifiche, aggiunte o soppressioni non sostanziali eventualmente richieste o suggerite dalle competenti Autorità, anche per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese”.*

Milano, 28 maggio 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Corrado Coen)