

Comunicato stampa

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti ha deliberato:

- l'approvazione del bilancio separato al 31 dicembre 2011 e della Relazione sulla remunerazione
- la nomina degli Amministratori Giuseppe Persico ed Arrigo Ventimiglia di Monteforte
- l'integrazione del Collegio Sindacale con la nomina di Maurizio Napolitano in qualità di Presidente e con la conferma di Carla Gatti in qualità di Sindaco supplente

Approvazione del bilancio separato al 31 dicembre 2011 e della Relazione sulla remunerazione

L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., riunitasi in data odierna in seconda convocazione sotto la presidenza di Corrado Coen, ha esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 e ha **approvato il bilancio separato al 31 dicembre 2011**.

Per maggiori informazioni sui principali dati economico-finanziari, si rimanda al comunicato stampa relativo all'approvazione del progetto di bilancio separato e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, diffuso in data 4 aprile 2012, nonché alla relazione finanziaria annuale 2011, a disposizione, di chiunque ne faccia richiesta, presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A., nonché consultabile sul sito internet di Sintesi S.p.A. (www.sinpar.it – Investor Relations – Bilanci e Relazioni).

L'Assemblea ha altresì **approvato** – ai sensi della vigente normativa – **la prima sezione della Relazione sulla remunerazione** predisposta ai sensi degli artt. 123-ter del TUF ed 84-quater del Regolamento Emittenti Consob.

Nomina assembleare di Amministratori a seguito di cooptazione

L'Assemblea in data odierna ha deliberato di **nominare alla carica di Amministratori della Società i Signori Giuseppe Persico ed Arrigo Ventimiglia di Monteforte**, nominati a loro volta per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione della Società rispettivamente in data 24 aprile 2012 e in data 24 maggio 2012. I Signori Persico e Ventimiglia di Monteforte resteranno in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012.

Il Consigliere Giuseppe Persico ha dichiarato di essere in possesso dei **requisiti di indipendenza** indicati dal combinato disposto dell'art. 147-ter, comma 4 e dell'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, e dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina elaborato dal comitato per la *corporate governance* delle società quotate e dalle istruzioni di Borsa Italiana S.p.A.

A seguito della suddetta delibera assembleare, il Consiglio di Amministrazione della Società, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012, è composto come di seguito indicato:

1. Corrado Coen (Presidente e Amministratore Delegato)
2. Andrea Tempofosco (Vice Presidente)

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

3. Rino Garbetta
4. Paolo Buono (Amministratore indipendente)
5. Elisa Faccio (Amministratore indipendente)
6. Giuseppe Persico (Amministratore indipendente)
7. Arrigo Ventimiglia di Monteforte

I *curricula vitae* dei componenti il Consiglio di Amministrazione sono consultabili sul sito internet della Società all'indirizzo www.sinpar.it.

Integrazione del Collegio Sindacale

L'Assemblea in data odierna ha altresì deliberato di integrare il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2401 cod. civ. e dell'art. 18 dello Statuto Sociale vigente, **nominando il dottor Maurizio Napolitano quale Sindaco effettivo e Presidente dell'organo di controllo e confermando la rag. Carla Gatti quale Sindaco supplente.**

Si precisa che, non essendo state presentate liste, all'integrazione del Collegio Sindacale si è proceduto secondo le maggioranze di legge.

Il Collegio Sindacale, che rimarrà in carica sino alla data di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013, risulta così composto:

Sindaci effettivi

Maurizio Napolitano (Presidente)

Luciano Leonello Godoli

Luca Bisignani

Sindaci supplenti

Carla Gatti

Federica Godoli

Si rendo noto che il Signor Maurizio Napolitano ha dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, e dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina elaborato dal comitato per la *corporate governance* delle società quotate e dalle istruzioni di Borsa Italiana S.p.A.

I *curricula* dei componenti del Collegio Sindacale sono disponibili sul sito web della Società all'indirizzo www.sinpar.it.

* * * * *

Il verbale d'Assemblea sarà messo a disposizione secondo le modalità ed entro i termini previsti dalla normativa applicabile e sarà reso disponibile sul sito internet della società www.sinpar.it negli stessi termini. Sul medesimo sito internet, sarà reso disponibile, entro cinque giorni dalla data odierna, il resoconto sintetico delle votazioni assembleari ai sensi delle vigenti disposizioni di legge.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Antonio Gallo, dichiara, ai sensi del comma 2, art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile del presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Informazioni ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. N. 58/1998

Il 24 maggio 2012 Consob ha richiesto al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale della Società di fornire nel corso dell'Assemblea degli Azionisti di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., convocata per il giorno 29 maggio 2012 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 30 maggio 2012 in seconda convocazione, avente ad oggetto l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011, informazioni ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. n. 58/1998. La stessa Consob ha inoltre richiesto che l'informativa della Società, unitamente alle richieste inviate dall'Autorità, fossero rese note nel corso della suddetta Assemblea, riportate in allegato rispettivamente nella Relazione finanziaria annuale e nella Relazione del Collegio Sindacale, nonché presenti nel presente comunicato stampa diffuso al termine dell'Assemblea stessa.

Pertanto le richieste di Consob ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/1998 e le informazioni rese dagli organi di amministrazione e di controllo della Società vengono allegate rispettivamente alla Relazione finanziaria annuale 2011 e alla Relazione del Collegio Sindacale, nonché riportate nel comunicato stampa diffuso al termine dell'Assemblea stessa.

RICHIESTE AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

- 1) *Con riferimento al tema della continuità aziendale: (i) aggiornamenti in merito all'eseguità dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea straordinaria di codesta Società in data 3 novembre 2011, per l'importo complessivo massimo di 30 milioni di Euro da effettuarsi entro il 30 giugno 2012, nonché le eventuali ulteriori iniziative che codesta Società intende porre in essere al fine di far fronte alla situazione di cui all'art. 2447 del codice civile, menzionata nella relazione del Collegio Sindacale, e al reperimento dell'importo di 1,25 milioni di Euro che rappresenta il fabbisogno finanziario minimo considerato necessario per garantire la continuità aziendale; (ii) specificare quanto riportato nella relazione degli amministratori al bilancio in merito al fatto che, con riferimento al Prestito Obbligazionario Convertibile (POC) "non vi è certezza in ordine alla sua emissione e all'importo massimo per il quale detto POC potrà essere eventualmente emesso e sottoscritto", nonché le eventuali condizioni a cui è subordinato l'impegno da parte del socio di maggioranza AC Holding S.r.l. a sottoscriverlo fino all'importo massimo di 5 milioni di euro.*

Con riferimento al tema della continuità aziendale, si specifica che in data 25 maggio 2012 il Consiglio di Amministrazione della Società ha provveduto a convocare l'Assemblea degli Azionisti di Sintesi S.p.A. per il giorno 25 giugno 2012, in prima convocazione, ed occorrendo per il giorno 26 giugno 2012, in seconda convocazione, e per il giorno 27 giugno 2012, in terza convocazione, per la proposta di proroga del termine di sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale scindibile di massimi Euro 30.905.000 (incluso di sovrapprezzo), da effettuare mediante emissione di n. 137.355.500 azioni ordinarie senza valore nominale, godimento regolare, deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 3 novembre 2011.

Con riferimento al reperimento dell'importo di Euro 1,25 milioni, che rappresenta il fabbisogno finanziario minimo per garantire la continuità aziendale, la Società auspica di poter reperire detto importo dal mercato con il prospettato aumento di capitale sociale.

Con riferimento al Prestito Obbligazionario Convertibile (POC) si specifica che il socio A.C. Holding S.r.l. si è reso disponibile a supportare i nuovi investimenti fino all'importo massimo di Euro 5 milioni, importo già comprensivo di Euro 1,71 milioni già versati in conto futuro sottoscrizione POC.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Tale impegno da parte di A.C. Holding S.r.l. è subordinato al verificarsi di tutte le condizioni che rendono possibile l'emissione del POC, in coerenza con le previsioni di legge e di regolamenti applicabili, e alla circostanza che la conversione del POC sottoscritto non abbia come conseguenza l'obbligo di OPA da parte di A.C. Holding S.r.l. sulle azioni di Sintesi.

Si ritiene, pertanto, che le condizioni attuali della Società, in termini di capitale sociale e di indebitamento, sono tali da limitare fortemente l'utilizzo del POC e quindi della sua efficacia nel risollevare le sorti della Società.

Gli Amministratori ritengono che sussistano le condizioni minime per garantire la continuità aziendale della Società fino al 31 ottobre 2012, in attesa che il prospettato aumento di capitale possa essere portato a conclusione.

- 2) *Considerazioni in merito a quanto riportato dalla Società di revisione e dal Collegio Sindacale nelle proprie relazioni al bilancio di codesta Società circa la valutazione della partecipazione in Investimenti e Sviluppo S.p.A. ed in particolare il mancato ottenimento di "elementi probativi sufficienti ed adeguati a supportare le stime poste a base dell'impairment test sviluppato dagli amministratori".*

La Società rende noto che nel corso del mese di gennaio 2012 ha incaricato lo Studio Prof. Luigi Guatri di svolgere un *impairment test* (ai sensi dello IAS 36 "*Impairment of assets*") con riferimento al valore della partecipazione di controllo di Sintesi detenuta in Investimenti e Sviluppo S.p.A. (di seguito anche "Investimenti e Sviluppo" o "IES") alla data del 31 dicembre 2011. Il predetto *impairment test* è stato condotto determinando il "*fair value* dedotti i costi di vendita" della partecipazione di controllo in Investimenti e Sviluppo che è stato ragionevolmente stimato riesprimendo il valore dei singoli investimenti (qualunque sia la loro natura) da IES realizzati (o in fase di realizzazione).

In particolare il principio contabile IAS 36 "*Impairment of Assets*" prescrive le procedure che un'impresa deve seguire al fine di verificare che le proprie attività non siano iscritte in bilancio per un importo non superiore al loro valore recuperabile, definito come il maggiore tra i corrispondenti "*fair value* dedotti i costi di vendita" e il "valore in uso".

La stima del "*fair value* dedotti i costi di vendita" della partecipazione oggetto di *impairment test* è stata condotta attraverso i seguenti passaggi principali:

- stima del valore della partecipazione di maggioranza relativa detenuta da Investimenti e Sviluppo, tramite la controllata Carax S.r.l., nel capitale di Moviemax Media Group S.p.A.;
- stima del valore della partecipazione di maggioranza che Investimenti e Sviluppo dovrebbe ottenere una volta che sarà completata l'operazione di acquisizione del controllo di Profit Group S.p.A., e successiva misurazione della creazione di valore attesa dalla stessa;
- stima del valore della partecipazione di Investimenti e Sviluppo in Carax S.r.l. con il modello patrimoniale attraverso la riespressione a valori correnti del valore delle attività e passività. Nel caso specifico, la sola rettifica al patrimonio netto contabile al 31 dicembre 2011 ha riguardato la partecipazione detenuta in Moviemax Media Group S.p.A.;
- stima del valore della partecipazione di Investimenti e Sviluppo in Ares Investimenti S.r.l. con il modello patrimoniale attraverso la riespressione a valori correnti delle attività e passività;
- stima del valore di Investimenti e Sviluppo con il modello patrimoniale attraverso la riespressione a valori correnti delle attività e passività.

La conclusione di detto esercizio di *impairment test* aggiornato e attestato in data 8 febbraio 2012, è stata che il valore recuperabile (assunto pari al “*fair value* dedotti i costi di vendita”) al 31 dicembre 2011 della partecipazione di controllo (29,971%) di Sintesi in Investimenti e Sviluppo è compreso tra Euro 5.387 mila e Euro 6.245 mila a fronte di un valore di carico nel bilancio separato di Sintesi pari Euro 6.000 mila.

La Società rende noto che è stato svolto un esercizio di *impairment test* dalla struttura amministrativa finanziaria resosi necessario a seguito (i) delle significative modifiche nella struttura dell’operazione Profit originariamente ipotizzata e valutata da parte dello Studio Prof. Luigi Guatri, (ii) dell’esecuzione da parte di Investimenti e Sviluppo di un aumento di capitale di Euro 4.994 miglia conclusosi con la sottoscrizione integrale dello stesso e per il quale Sintesi ha provveduto a corrispondere la propria quota in esecuzione dei diritti d’opzione ad essa spettanti per un importo pari a Euro 1.498 migliaia e (iii) dell’incremento della quota di partecipazione detenuta in Moviemax Media Group S.p.A. per il tramite di Carax S.r.l. dal 20,874% al 24,271%.

L’aggiornamento della stima è stata condotta attraverso i seguenti passaggi principali:

- stima del valore della partecipazione che Investimenti e Sviluppo detiene per il tramite di Ares Investimenti S.r.l. nella società Fleming Network S.r.l. che ha sottoscritto un contratto d’affitto di ramo d’azienda con la società Profit Group S.p.a., e successiva misurazione della creazione di valore attesa dalla stessa;
- stima del valore collegato al fatto che la partecipazione di Sintesi in Investimenti e Sviluppo determina il controllo di fatto su quest’ultima e pertanto è stato valorizzato il cosiddetto “premio di controllo di società quotata”;
- stima del valore di taluni progetti di investimento in corso di analisi e trattativa da parte del management di Investimenti e Sviluppo, le cui principali caratteristiche risultano essere rappresentate da (a) un investimento *equity* per complessivi Euro 2 milioni, (b) utilizzo di una leva finanziaria massima pari al 37,5% dell’investimento, e successiva misurazione della creazione di valore attesa dalle stesse operazioni di investimento;
- stima del valore di Investimenti e Sviluppo con il modello patrimoniale attraverso la riespressione a valori correnti delle attività e passività. Nel caso specifico, le rettifiche al patrimonio netto contabile al 31 dicembre 2011 hanno riguardato la riespressione del valore:
 - della partecipazione detenuta in Ares Investimenti S.r.l.;
 - dell’immobile in leasing finanziario della società Investimenti e Sviluppo.

La conclusione di detto esercizio di aggiornamento dell’*impairment test*, è stato che il valore della partecipazione di controllo (29,971%) di Sintesi in Investimenti e Sviluppo, alla data di approvazione della relazione finanziaria è prossimo ad Euro 8 milioni e pertanto vi erano le condizioni minime per il mantenimento del valore di iscrizione della partecipazione per Euro 6 milioni alla data del 31 dicembre 2011.

E’ da rilevare peraltro come le analisi di sensitività mostrino una significativa variabilità del “valore d’uso” alla variazione dell’andamento delle variabili macroeconomiche non controllabili che potrebbe determinare, nelle ipotesi “*Worst Case*” la necessità di svalutazioni. Al riguardo si conferma che andamenti consuntivi del Gruppo differenti da quelli previsti nell’esercizio di *impairment*, la cui realizzazione dipende dall’andamento di variabili esogene

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

non controllabili, saranno oggetto di puntuale e costante monitoraggio e valutazione da parte dell'organo amministrativo.

- 3) *Considerazioni in merito a quanto riportato dalla società Moviemax Media Group S.p.A. nel comunicato stampa del 15 maggio 2012, ed in particolare alla circostanza che “sulla base del riscontro fornito dai professionisti incaricati, l'organo amministrativo in data odierna ha ritenuto non sussistere elementi tali da indurre il Consiglio di Amministrazione ad appostare un fondo rischi” relativamente alle richieste economiche del dimissionario Presidente e Amministratore Delegato e gli eventuali impatti sul valore della partecipata stessa nei bilanci di codesta Società.*

Come già indicato dagli Amministratori della società Moviemax Media Group Spa, in data 23 aprile 2012 il Dott. Guglielmo Marchetti ha rassegnato le proprie dimissioni da Presidente e da Consigliere di amministrazione della società Moviemax Media Group S.p.A. (MMG) interrompendo contestualmente il rapporto di lavoro quale direttore generale della medesima.

Sempre in data 23 aprile 2012 il Dott. Giovanni Scrofani ha rassegnato le proprie dimissioni da dipendente della società Moviemax Media Group S.p.A. e in data 4 maggio 2012 ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di MMG ai sensi dell'art. 154-bis del TUF.

Per effetto delle dimissioni sopra citate, il Dott. Guglielmo Marchetti e il Dott. Giovanni Scrofani, oltre alle ordinarie competenze connesse alla cessazione del rapporto di lavoro, hanno richiesto l'applicazione delle condizioni economiche previste dal contratto integrativo di lavoro sottoscritto in data 23 dicembre 2010.

In particolare il Dott. Marchetti ha richiesto il pagamento:

- a) di un importo pari alla somma tra: (i) quattro annualità lorde della retribuzione globale di fatto corrisposta nell'ambito del rapporto di lavoro e (ii) il quadruplo del totale degli emolumenti annuali dovuti per la carica di Presidente e Amministratore delegato di MMG, tenuto conto dell'ultima retribuzione lorda mensile percepita e della media di premi, bonus e incentivi percepiti nel triennio precedente l'interruzione del rapporto di lavoro;
- b) dell'importo di Euro 300.000,00 a titolo di corrispettivo per il patto di non concorrenza contenuto nel proprio contratto di lavoro.

Inoltre il Dott. Scrofani ha richiesto il pagamento di un'indennità aggiuntiva dell'importo lordo equivalente a quattro annualità di retribuzione globale di fatto percepita al momento della cessazione della carica in aggiunta ad un importo pari al valore commerciale dell'autovettura aziendale in uso al momento della cessazione del rapporto.

In proposito si evidenzia che la società Moviemax Media Group S.p.A. ha tempestivamente avviato – con il supporto dei propri consulenti legali – ogni verifica necessaria ad accertare la legittimità delle pretese avanzate dal dott. Marchetti e dal dott. Scrofani tanto sotto il profilo dell'an debeatur, tanto sotto quello del quantum debeatur.

Il riscontro fornito dai professionisti incaricati caratterizza il presunto debito come quantomeno “possibile” nonostante siano stati rintracciati indubbi caratteri di peculiarità dai quali appare immediatamente:

- un'antigiuridicità o quanto meno una violazione degli obblighi di buona fede e correttezza;
- vizi del consenso e mancanza di un inadempimento da parte della Società;
- mancato rispetto di un termine implicito entro il quale risulta essere ragionevole far valere un proprio diritto.

In ragione di quanto precede, gli Amministratori della società Moviemax Media Group S.p.A. non ritengono che, alla data odierna sussistano elementi tali da dover appostare un fondo rischi.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Sulla base delle considerazioni svolte dagli Amministratori di Moviemax Media Group S.p.A., gli Amministratori della Società non ritengono ci siano elementi, allo stato attuale, tali da indurre un impatto sul valore della partecipazione nei bilanci di Sintesi.

- 4) *Relativamente al deconsolidamento della società Finleasing Lombarda S.p.A. e alla conseguente riduzione dell'indebitamento finanziario netto consolidato a seguito della sottoscrizione dell'aumento di capitale da parte di Erone Finance S.r.l., evidenziare se sono state rilasciate garanzie, di qualsiasi natura, in favore della Erone Finance S.r.l. a seguito della cessione del controllo della partecipata, nonché se Erone Finance S.r.l. è parte correlata di codesta Società o del Gruppo.*

Relativamente al deconsolidamento della società Finleasing Lombarda S.p.A., si evidenzia che non sono state rilasciate garanzie di nessuna natura in favore di Erone Finance S.r.l. e che la stessa non risulta essere parte correlata con la Società o con il Gruppo.

Infatti per quanto noto alla Società, risulta che Erone Finance S.r.l. ha sede a Conegliano (TV) ed è una società a responsabilità limitata a socio unico (Cordusio Società Fiduciaria per Azioni).

Il socio di riferimento di Erone Finance S.r.l. è la società Effet Soleil S.r.l., con sede in Milano, attiva nella commercializzazione di beni e apparecchiature per il risparmio energetico.

Azionisti di Effet Soleil S.r.l. sono persone fisiche e non parti correlate della Società o delle società del Gruppo.

- 5) *Relativamente al credito vantato nei confronti della società Erone Finance S.r.l., dovuto alla cessione di un credito concesso alla Finleasing Lombarda S.p.A., specificare se il recupero è subordinato unicamente alla capacità di recuperabilità dei crediti detenuti dalla Finleasing Lombarda S.p.A., come riportato nel bilancio di codesta Società, ovvero anche alla redditività della società, come indicato nel bilancio di Investimenti e Sviluppo.*

Con riferimento al credito che la controllata Investimenti e Sviluppo vanta nei confronti della società Erone Finance S.r.l., si specifica che il corrispettivo della cessione del credito risulta essere pari ad Euro 1,8 milioni, corrispondente al valore nominale del suddetto credito. Il contratto di cessione, stipulato in data 30/09/2011, prevede che il corrispettivo di cessione sarà soggetto ad adeguamenti entro il termine del 31/12/2016. Tali adeguamenti dipenderanno dal processo di liquidazione delle poste attive e passive presenti nella situazione patrimoniale di Finleasing Lombarda S.p.A.

Pertanto, alla luce di quanto sopra, si conferma che il recupero del credito è subordinato dalla capacità di recuperabilità dei crediti detenuti dalla Finleasing Lombarda S.p.A.

- 6) *Riportare il dato di patrimonio netto indicando separatamente il patrimonio netto di Gruppo e quello di competenza di terzi.*

Di seguito segue dettaglio del patrimonio netto di Gruppo e di competenza di terzi alla data del 31 marzo 2012 e alla data del 31 dicembre 2011.

(valori in migliaia di euro)	31.03.2012	31.12.2011
Capitale sociale	120	120
Versamento soci conto futuro aumento capitale	9.243	9.243
Altre riserve e risultati portati a nuovo	(7.058)	(4.320)
Utile (Perdita) di periodo di pertinenza del Gruppo	(403)	(3.012)

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.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Totale Patrimonio Netto del Gruppo	1.902	2.031
Patrimonio netto di terzi	9.599	7.544
Risultato di pertinenza di terzi	(304)	(1.166)
Totale Patrimonio Netto	11.197	8.410

- 7) *Precisare come già richiesto dalla Consob in data 1° dicembre 2011 e riportato da codesta Società nel comunicato stampa diffuso in data 5 dicembre 2011 - che il ricorso del 13 dicembre 2010 presentato dalla Consob ai sensi dell'art. 152 del TUF e 2409 del Codice Civile non risultava finalizzato a censurare gravi irregolarità nel comportamento del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, bensì all'adozione dei suddetti provvedimenti a seguito di "gravi irregolarità" nell'adempimento dei doveri di vigilanza del Collegio Sindacale all'epoca in carica.*

Si precisa che il ricorso del 13 dicembre 2010 presentato dalla Consob ai sensi dell'art. 152 del TUF e 2409 del Codice Civile non risultava finalizzato a censurare gravi irregolarità nel comportamento del Consiglio di Amministrazione di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A., bensì all'adozione dei suddetti provvedimenti a seguito di "gravi irregolarità" nell'adempimento dei doveri di vigilanza del Collegio Sindacale all'epoca in carica.

RICHIESTE AL COLLEGIO SINDACALE

- Il Collegio Sindacale di Sintesi S.p.A. riferisce in merito all'esito del ricorso del 13 dicembre 2010 presentato dalla Consob ex art. 152, comma 2 del TUF, riportando che la denuncia è stata presentata dalla Consob "per l'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 2409 c.c. nei confronti della [...] società e dei suoi organi amministrativo e di controllo". Al riguardo, si richiede di precisare che lo stesso non risultava finalizzato, come affermato dal Collegio Sindacale, all'"adozione di provvedimenti di cui all'art. 2409 c.c. nei confronti della [...] società" e dell'organo di amministrazione, bensì all'adozione dei suddetti provvedimenti nei confronti dell'organo di controllo in carica alla data del ricorso, a seguito di "gravi irregolarità" nell'adempimento dei doveri di vigilanza dell'organo di controllo medesimo, come previsto dalla norma dell'art. 152, comma 2 del TUF sopra citata.*
- I Sindaci dichiarano di avere ricevuto in data 9 novembre 2011 un esposto ex art. 2408 c.c. con riferimento a "presunte irregolarità sulla nomina dei membri del consiglio di amministrazione" e di avere dato risposta allo stesso nel corso dell'assemblea del 22 dicembre 2011. A riguardo, si richiede di fornire informazioni in merito alle presunte irregolarità denunciate dall'esponente, agli esiti delle verifiche svolte sul suddetto esposto e alle relative valutazioni conclusive formulate, come rappresentato nel corso della precedente assemblea del 22 dicembre 2011.*
- Con riferimento all'adeguatezza della struttura organizzativa, i sindaci hanno riportato che "la Società ha mantenuto le strutture ed i regolamenti di funzionamento dei comitati, in sintonia con la propria dimensione e nel rispetto del codice di autodisciplina predisposto da Borsa Italiana S.p.A., pur evidenziandosi alcune carenze nelle procedure con riferimento alla definizione dei ruoli, delle responsabilità operative e di controllo."*

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.

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

Al riguardo, si invita codesto Collegio Sindacale a formulare il proprio giudizio in merito all'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile della Società – come raccomandato dalla Consob con la Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001 – descrivendo altresì specificatamente e in modo dettagliato le carenze riscontrate, menzionate nella Relazione, e come le stesse hanno influito sulle valutazioni dell'organo di controllo. A fronte di tali carenze, si richiede inoltre di specificare tutte le iniziative eventualmente adottate dal Consiglio di Amministrazione per porvi rimedio o che quest'ultimo intende adottare e le iniziative intraprese o che il Collegio Sindacale intende intraprendere con le relative tempistiche.

Le informazioni rese dall'organo di controllo della Società vengono allegate di seguito al presente comunicato.

Milano, 30 maggio 2012

Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. è una holding di partecipazioni quotata alla Borsa Italiana. Obiettivo della Società è quello di realizzare un progetto strategico di ampio respiro finalizzato a dar vita ad un gruppo focalizzato nelle attività di investimento stabile nei settori del private equity, real estate e del long term investment. Maggiori informazioni sono disponibili sul sito www.sinpar.it.

Per ulteriori informazioni:

Sara Colombo

Investor Relator

Tel. +39 02 92886300

e-mail: ir@sinpar.it

VERBALE DI RIUNIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A.

(d'ora in poi Sintesi)

Il giorno 28 maggio 2012 si è riunito presso la RIA & Partners S.p.A. il Collegio Sindacale della società SINTESI SPA per riscontrare la richiesta inviata dalla CONSOB in data 24 maggio 2012 e riferita alla relazione emessa del collegio sindacale al bilancio chiuso al 31/12/2011.

E' presente l'intero Collegio Sindacale nella persone del rag. Carla Gatti, presidente, e dei dottori Luciano Leonello Godoli e Luca Bisigani sindaci effettivi.

Il collegio, esaminata la richiesta di cui sopra e dopo esauriente discussione approva la seguente relazione integrativa da rendere nota con comunicato stampa da parte della società e nel corso dell'assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2011 della società SINTESI SPA che di seguito viene riportata.

Relazione integrativa del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011 (art. 153 D. Lgs 58/98)

"Signori Azionisti,

In evasione ad una specifica richiesta della CONSOB, inviata al collegio sindacale in data 24 maggio 2012, specifichiamo quanto segue:

1) Notizie di fatti censurabili e/o rilevanti ex art. 2409 c.c.

A pag. 5 della Relazione del Collegio Sindacale è riportata la seguente affermazione *"La CONSOB, in data 15 dicembre 2010, ha presentato denuncia all'autorità giudiziaria, ai sensi dell'art 152 comma 2 del D.lgs. 58/98, per l'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 2409 c.c. nei confronti della Vostra società e dei suoi organi amministrativo e di controllo in carica alla data del 15 dicembre 2010 e con riguardo a tre operazioni con parti correlate: un contratto di consulenza con l'advisor BHN SRL, il contratto di acquisizione del 100% del capitale sociale di*

YORKVILLE ADVISORS LLC, per la cui descrizione si rinvia a quanto indicato nella relazione accompagnatoria al bilancio oltre che nei documenti informativi predisposti in ottemperanza alle norme vigenti, e l'investimento nella società AQ TECH SPA e successiva sua dismissione.

Più precisamente però il ricorso di cui sopra non è stato presentato dalla Consob nei confronti della società e dell'organo amministrativo ma solo nei confronti dell'organo di controllo in carica alla data del ricorso a seguito di gravi irregolarità nell'adempimento dei doveri di vigilanza dell'organo di controllo medesimo come previsto dalla norma dell'art. 152 comma 2 tuf.

2) Denuncia ex art. 2408 del socio Carlo Maria Braghero

Qui di seguito si riporta il contenuto della risposta data all'esposto indirizzato al Collegio Sindacale ex art. 2408 c.c. dal socio Carlo Maria Braghero circa presunte irregolarità sulla nomina dei membri del consiglio di amministrazione data nel corso dell'assemblea dei soci del 22 dicembre 2011:

"Giova preliminarmente osservare che l'amministratore può in qualsiasi momento rinunciare all'ufficio, dandone comunicazione scritta al consiglio di amministrazione e al presidente del collegio sindacale; ma, ai sensi dell'art. 2385 c.c., la rinuncia ha effetto immediato solo se rimane in carica la maggioranza degli amministratori; altrimenti essa produce effetto dal momento in cui la maggioranza si è ricostituita.

Nel caso di Yorkville le dimissioni dei Sigg. Prete, Fragni, Valdani e Malanchini hanno avuto effetto immediato in quanto è rimasta in carica la maggioranza del consiglio (5 componenti su 9 essendo state rassegnate le dimissioni solo di 4 amministratori).

A seguito delle dimissioni dei 4 consiglieri, non si è comunque potuto procedere alla cooptazione di altri amministratori poiché se viene a mancare più della metà degli amministratori nominati dall'assemblea non si dà luogo alla cooptazione. Ricordiamo, a questo proposito, che dei 5 Amministratori rimasti in carica, 4 (Sigg. Coen, Tempofosco, Buono e Garbetta) erano stati a loro volta cooptati, quindi non era possibile per questi cooptare altri amministratori. I consiglieri superstiti devono

quindi convocare l'assemblea perché provveda alla sostituzione dei mancanti.

Così è stato fatto nel Consiglio di Amministrazione del 3 ottobre 2011, contestualmente alla ricezione delle dimissioni dei 4 consiglieri. Nel corso di tale consiglio, infatti, è stato dato mandato al Presidente di convocare l'assemblea affinché provveda alla sostituzione dei mancanti.

I 5 amministratori superstiti hanno quindi deliberato in data 3 ottobre 2011, ai sensi dell'articolo 2386 c.c. 2° co., di dare mandato al Presidente di convocare l'assemblea essendo venuta meno la maggioranza dei consiglieri di nomina assembleare. Allo stesso tempo, tali consiglieri non sono decaduti ma sono rimasti in carica come previsto dal codice civile.

Occorre dire, tuttavia, che le dimissioni degli amministratori Sigg. Prete, Fragni, Valdani e Malanchini sono pervenute quando era già stata convocata l'assemblea per la conferma degli amministratori cooptati per il 27 ottobre, 2 e 3 novembre 2011 e, quindi, il Presidente, non ha provveduto a convocare immediatamente l'assemblea per aspettare che l'assemblea si potesse esprimere sulla conferma dei cooptati prima di essere chiamata a deliberare sull'integrazione del Consiglio con gli Amministratori ancora mancanti.

In merito al dubbio se sia decaduto l'intero consiglio a seguito delle dimissioni dei consiglieri Sigg. Prete, Fragni, Valdani e Malanchini, occorre dire che a seguito della riforma dell'art. 2386, co. 4°, c.c. è possibile prevedere clausole dello statuto della Società in virtù delle quali in conseguenza della anticipata cessazione di taluni amministratori cessi l'intero consiglio: si tratta come noto delle clausole simul stabunt simul cadent. Lo statuto della Yorkville comunque non prevede tale clausola.

A seguito dell'assemblea del 2 novembre 2011 che ha confermato i 4 amministratori cooptati, i consiglieri di nomina assembleare (Sigg. Rosselli, Garbetta, Coen, Tempofosco, Buono) sono diventati 5 su 9 (la maggioranza) e, quindi, il Consiglio ha potuto correttamente cooptare altri consiglieri in data 3 novembre (Sigg. Lugli, Faccio, Concari).

Essendo comunque stato fissato in 9 il numero degli amministratori, il Consiglio di Amministrazione, dopo l'assemblea che ha confermato i

cooptati, ha pubblicato in data 11 novembre 2011 la convocazione di un assemblea per il 21 e 22 dicembre al fine di proporre la nomina dei consiglieri cooptati con il voto di lista, completare le nomine dell'organo amministrativo o, eventualmente, ridurre il numero dei consiglieri.

3) Giudizio sull'adeguatezza della struttura amministrativa e del sistema di controllo interno

In via preliminare va ricordato che l'amministrazione e contabilità della società sono gestite a livello di gruppo in modo sostanzialmente unitario con quelle di INVESTIMENTI & SVILUPPO SPA. Ciò premesso e rilevato che la partecipazione in IES costituisce un asset fondamentale nel bilancio di SINTESI è evidente che eventuali carenze e criticità rilevate nella struttura amministrativa di IES riverberano i loro effetti anche su SINTESI oltre che sul bilancio consolidato. A partire dalla seconda metà del 2011 il gruppo facente capo ad AC HOLDING è stato interessato da profonde modifiche sia nella struttura partecipativa (l'acquisto delle azioni di INVESTIMENTI & SVILUPPO da parte di SINTESI e le note operazioni sul capitale di MOVIE MAX) sia nelle risorse umane applicate nell'amministrazione e contabilità delle varie società del gruppo, interessate, queste ultime, da un intenso turn-over che ha riguardato anche figure apicali. Tutto ciò unitamente al verificarsi di eventi straordinari (aumenti di capitale e prospetti informativi per INVESTIMENTI & SVILUPPO e SINTESI) avendo gravato in modo rilevante sulla struttura amministrativa hanno determinato un sovraccarico della struttura stessa che ha generato, stante quanto indicato dalla società di revisione nella sua relazione ex art. 19 comma 3 D.Lgs 39/2010 *"carenze significative nel sistema di controllo interno"* dimostrate da una serie di *"aggiustamenti e di riclassifiche nel bilancio separato e consolidato di un numero limitato di voci dello stato patrimoniale e del conto economico al fine di rispettare i requisiti di corretta applicazione dei principi contabili internazionali dei principi di trasparenza coerenza e di chiarezza degli schemi della situazione patrimoniale -finanziaria e del conto economico"* proposti dal revisore e fatti propri dal management. In aggiunta la società solo in questi giorni sta approvando le necessarie procedure. In particolare

il Consiglio di Amministrazione di SINTESI ha approvato il 9 gennaio 2012 il nuovo "Modello Organizzativo 231" e il nuovo "Codice Etico", il 26 gennaio 2012 ha approvato il nuovo "regolamento di funzionamento dell'Internal Audit", il 5 marzo è stato approvato l'aggiornamento delle "procedure con parti correlate", "internal dealing", "market abuse" e del "preposto ai documenti contabili e societari", in data 24 maggio le procedure riguardanti gli "Acquisti" la "Gestione di Tesoreria" e "Gestione e dismissione partecipazioni" mentre il Comitato di Controllo Interno sta vagliando le fondamentali procedure riguardanti la "formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato". Evidentemente un giudizio sulle procedure potrà essere formulato solo quanto le stesse saranno implementate e concretamente applicate. Attualmente la gestione amministrativa e contabile di SINTESI è svolta in forza di un contratto di service con la capogruppo AC HOLDING che risulta dedicare a tale attività una risorsa a tempo pieno ed una a tempo parziale oltre al dr. Gallo che svolge il ruolo di CFO e di dirigente preposto di Sintesi SpA. Considerato che la stessa struttura, come detto, segue anche la gestione amministrativa e contabile di INVESTIMENTI & SVILUPPO si può ritenere, per quanto la dimensione delle due società in termini di volume di affari non sia particolarmente rilevante, che essa sia appena sufficiente allo svolgimento della funzione che è demandata a svolgere. Evidentemente un tale giudizio può tramutarsi in uno di inadeguatezza laddove la dimensione e il livello delle complessità da gestire aumentino o si riverifichino eventi (vedi dati pro forma) che creino impegni aggiuntivi alle risorse applicate. Da quanto appreso dalla società sembra che sia in corso la selezione di una risorsa aggiuntiva da inserire nell'organico di AC HOLDING.

Milano, 28 MAGGIO 2012

IL COLLEGIO SINDACALE

Rag. Carla Gatti

Dott. Luciano Leonello Godoli

Dott. Luca Bisignani