

**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI
DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE
sulla lettera di garanzia della società Kyklos s.p.a. in data 24 aprile 2018**

Premessa.

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato predisposto da Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni s.p.a. (la “**Società**” o “**Sintesi**”) ai sensi dell’art. 5 del Regolamento Consob n. 17221/2010 (il “**Regolamento**”) ed in ottemperanza alla “*Procedura per le Operazioni con Parti Correlate Sintesi s.p.a.*” (la “**Procedura**”) adottata dalla Società. Il Documento Informativo è stato predisposto in relazione alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 24 aprile 2018 avente ad oggetto la sottoscrizione, da parte di Kyklos S.p.A. (“**Kyklos**”), di una “*Lettera di garanzia della Società Controllante Kyklos s.p.a. alla copertura dei fabbisogni attuali emergenti dal piano di cassa ed eventuali fabbisogni futuri non attualmente preventivabili dal piano di cassa*” con data e decorrenza 24 aprile 2018 (di seguito la “**Lettera**”).

Considerato il valore economico dell’Operazione (che supera di oltre il 5% il valore del patrimonio netto, ai sensi dell’Allegato 3 al Regolamento), la stessa si configura come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate. Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 30 aprile 2018, è a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Milano, in Corso Monforte n. 7, e sul sito *internet* della Società (www.sinpar.it) nella sezione Investor Relations.

1. Avvertenze.

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall’Operazione.

In relazione all’Operazione non si segnalano, alla data del Documento Informativo, ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interessi diverse da quelle tipiche delle operazioni con parti correlate.

Il Comitato degli Amministratori Indipendenti, chiamato ad esprimersi come previsto dal Regolamento e dalla Procedura, è stato informato dei termini e delle condizioni dell’Operazione, è stato coinvolto nella fase istruttoria attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato e ha rilasciato – infine – un parere favorevole, in particolare valutando favorevolmente sia l’indicazione del preciso termine temporale di operatività della garanzia (18 mesi dal 24 aprile 2018), sia l’indicazione dell’importo massimo a regolare l’operatività materiale della garanzia (euro 2.500.000 per debiti pregressi, costi di gestione attuali della Società e debiti futuri, ed euro 5.934.000 per debiti derivanti dalla compravendita di metalli).

2. Informazioni relative all'operazione.

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.

L'Operazione è finalizzata all'apporto di un concreto vantaggio operativo a Sintesi senza prevedere alcun costo a carico della stessa.

La Lettera prevede nella sostanza quanto segue: *“la scrivente Kyklos s.p.a. si impegna a garantire nei confronti di terzi nei prossimi 18 mesi, l'adempimento di tutte le obbligazioni di pagamento assunte dalla controllata Sintesi s.p.a. per l'attuazione dei primi 18 mesi del piano industriale approvato dalla società Sintesi e dalla scrivente, per un importo massimo pari ad euro 1.800.000 (unmilioneottocentomila/00) per i debiti pregressi, costi di gestione attuali della società ed i debiti futuri, e pari ad Euro 5.934.000 (cinquemilioninovecentotrentaquattromila/00) per i debiti derivanti dalla compravendita di metalli, attraverso appositi finanziamenti soci o garanzie concesse per l'erogazione di finanziamenti bancari concessi a Sintesi s.p.a.”.*

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione.

Il soggetto che si configura come parte correlata è Kyklos, che è controllata al 50% da RH S.r.l. e al 50% da V11 Milano Assets S.r.l., a sua volta partecipata al 90% da Amiral S.r.l., società detenuta al 100% dal Trust “7 giugno”.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione.

In merito alle motivazioni economiche e alla convenienza dell'Operazione per la Società, si evidenzia che la stessa determinerà l'assunzione da parte di Kyklos di una garanzia (limitata nel tempo a 18 mesi dal 24 aprile 2018) per l'adempimento di tutte le obbligazioni di pagamento assunte da Sintesi per l'attuazione del piano industriale approvato dalla medesima e da Kyklos, per un importo massimo pari ad euro 2.500.000 (duemilionicinquecentomila/00) per i debiti pregressi, i costi di gestione attuali della Società e i debiti futuri, e pari ad euro 5.934.000 (cinquemilioninovecentotrentaquattromila) per i debiti derivanti dalla compravendita di metalli, attraverso appositi finanziamenti soci o garanzie per l'erogazione di finanziamenti bancari.

In merito ai potenziali rischi derivanti dall'Operazione per la Società, il Comitato degli Amministratori Indipendenti non ha identificato particolari rischi.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

Come evidenziato nel parere reso, la garanzia di cui alla Lettera viene rilasciata da Kyklos in assenza di alcun corrispettivo, anche in virtù del fatto che la stessa esercita attività di direzione e coordinamento su Sintesi.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione.

L'Operazione si configura quale operazione di maggior rilevanza tra parti correlate ai sensi del Regolamento e della Procedura. Ciò, considerato che l'allegato 3 al Regolamento prevede che si imponga tale qualificazione, tra l'altro, ogni qual volta il rapporto tra controvalore dell'operazione e patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato sia superiore al 5%. Posto che il patrimonio netto di Sintesi è negativo per euro - 2.632.225, come risulta dal bilancio di Sintesi al 30 giugno 2017, è pacifico che la soglia risulta superata.

Trovano piena applicazione, di conseguenza, gli obblighi informativi previsti dall'art. 5 del Regolamento e dell'art. 6.3.3 della Procedura a valle del compimento dell'operazione.

2.6. Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione.

L'Operazione non comporta alcuna variazione dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società.

2.7. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti.

Si specifica che l'Operazione è stata sottoposta da parte del Presidente e Amministratore Delegato Dott. Francesco Bottene al vaglio del Comitato degli Amministratori Indipendenti composto dal Prof. Avv. Daniele Santosuosso e dall'Avv. Fabrizio Salmini, in ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento e dalla Procedura. Il Comitato degli Amministratori Indipendenti ha espresso parere positivo.

L'Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Sintesi.

2.8. Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.

Si precisa che la rilevanza dell'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con stesse parti correlate o con soggetti correlati, né a quest'ultima, né alla Società.

Milano, 30 aprile 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Francesco Bottene

