

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

Sede in Milano, Via Carlo Porta n. 1

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 721.060,67

Registro delle Imprese di Milano n. 00849720156

Sito Internet: [www.sinpar.it](http://www.sinpar.it) ("Sito Internet")

Società soggetta a direzione e coordinamento di AC Holding Investments SA

### **RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER D. LGS. 58/1998 RELATIVA ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**

29 giugno 2015 - Unica convocazione

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa (la "**Relazione**") è redatta dal Consiglio di Amministrazione di Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni S.p.A. ("**Sintesi**" o la "**Società**") in conformità all'art. 125-ter del D.lgs. n. 58/1998 ("**TUF**") in virtù della convocazione dell'assemblea della Società fissata per il giorno 29 giugno 2015 in unica convocazione, alle ore 16:00, presso la sede sociale in Milano, via Carlo Porta n. 1.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per sottoporre alla Vostra **approvazione il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014**. Nel corso della medesima riunione assembleare verrà presentato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

In merito a tale proposta posta all'ordine del giorno, si ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, cod. civ.).

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2014 in data 30 aprile 2015, ed ha altresì approvato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 in data 28 maggio 2015. La suddetta riunione consiliare è stata fissata a tale data al fine di poter recepire i risultati relativi all'esercizio 2014 della controllata HI Real S.p.A., società quotata su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, sulla quale Sintesi esercita attività di direzione e coordinamento, nonché della controllata Investimenti e Sviluppo S.p.A., società quotata sul segmento MTA di Borsa Italiana, sulla quale Sintesi esercita parimenti attività di direzione e coordinamento. A tal riguardo si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Investimenti e Sviluppo S.p.A. ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 in data 30 aprile 2015, mentre il Consiglio di Amministrazione di HI Real S.p.A. ha approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 in data 18 maggio 2015.

Ai sensi dell'art. 154-ter del D.Lgs. 58/1998, la relazione finanziaria annuale di Sintesi, comprendente il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, la relazione sulla gestione, l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5 del D.Lgs. 58/1998, le relazioni di revisione redatte dalla società di revisione legale e le relazioni indicate nell'articolo 153 del D.Lgs. 58/1998, sarà messa a disposizione del pubblico almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea in unica convocazione, presso la sede della Società, sul sito internet della Società

all'indirizzo [www.sinpar.it](http://www.sinpar.it) e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

La relazione sul governo societario e gli assetti proprietari predisposta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 1998, in conformità alle linee guida emanate da Borsa Italiana, è stata messa a disposizione del pubblico in data 30 aprile 2015.

Si rileva che alla data del 31 dicembre 2014 la Società ha registrato una perdita di periodo pari ad Euro 1.154.314, facendo ricadere la Società nella fattispecie di cui all'art 2446 del c.c.

Il Consiglio di Amministrazione in data 30 aprile 2015 ha deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci il rinvio al nuovo esercizio delle perdite generate da Sintesi S.p.A., ricordando che tali perdite hanno fatto ricadere la Società nella fattispecie prevista dall'art. 2446 cod. civ., invitando l'Assemblea ad assumere gli eventuali provvedimenti del caso.

Per ogni ulteriore indicazione su tale punto all'ordine del giorno e sulla proposta di deliberazione dell'organo amministrativo, si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, inclusa nel fascicolo di bilancio.

Ulteriori osservazioni in merito alla situazione patrimoniale e finanziaria della Società ai sensi dell' art. 2446 cod. civ. sono contenute nella relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell' art. 2446 e dell'art. 74 del Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999, in relazione a quanto posto al secondo punto all'ordine del giorno. Tale ultima relazione sarà depositata ai sensi di legge almeno 21 giorni prima della data dell'Assemblea in prima convocazione presso la sede della Società, sul sito internet della Società all'indirizzo [www.sinpar.it](http://www.sinpar.it) e con le altre modalità previste dal Regolamento concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

\*\*\*\*\*

La presente Relazione e tutta la documentazione relativa all'argomento posto al primo punto all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente resterà depositata presso la Sede Sociale nei termini di legge e sarà altresì disponibile sul sito internet [www.sinpar.it](http://www.sinpar.it), nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1Info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

Milano, 29 maggio 2015

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Andrea Tempofosco