

SINTESI

Società di Investimenti e Partecipazioni

SINTESI SOCIETÀ DI INVESTIMENTI E PARTECIPAZIONI S.p.A.

Sede in Milano, Via Cosimo del Fante n. 7

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 721.060,67

Registro delle Imprese di Milano n. 00849720156

Sito Internet: www.sinpar.it (“**Sito Internet**”)

Società soggetta a direzione e coordinamento di A.C. Holding Investments SA (CH).

Relazione degli Amministratori redatta ai sensi dell’articolo 125-ter Testo Unico della Finanza, sul primo punto all’ordine del giorno dell’Assemblea Ordinaria del 28 giugno 2016 in unica convocazione, alle ore 9:30

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 ordinaria della Società fissata per il giorno 28 giugno 2016 in unica convocazione, alle ore 9:30, presso l’unità locale in Como, Via Attilio Lenticchia 23/25 (l’“**Assemblea Ordinaria**”).

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea Ordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta relativa al primo punto all’ordine del giorno:

- 1) **Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 e delle relative relazioni; destinazione del risultato dell’esercizio; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

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.

Il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha approvato il progetto di bilancio d’esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 non aveva approvato il bilancio separato al 31 dicembre 2014.

A tal riguardo, come già comunicato al mercato, si ricorda che in data 29 giugno 2015 l’Assemblea ordinaria dell’Emittente, all’unanimità degli intervenuti, non ha approvato il bilancio separato al 31 dicembre 2014; inoltre, sempre in data 29 giugno 2015, l’Assemblea ha deliberato, ai sensi degli artt. 2392 e 2393 c. c., l’azione di responsabilità nei confronti dell’intero Consiglio di Amministrazione nonché la revoca con effetto immediato dello stesso.

Successivamente, in data 9 novembre 2015 l’Assemblea ordinaria di Sintesi ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione, a seguito della revoca dell’intero precedente organo amministrativo da parte dell’Assemblea degli Azionisti del 29 giugno 2015 per le motivazioni comunicate al mercato a tale data e della mancata accettazione dei candidati eletti dall’Assemblea ordinaria del 1 settembre 2015 come comunicato al mercato in data 8 settembre 2015.

In data 30/31 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione ha riapprovato il progetto di bilancio della Società e il bilancio consolidato per l’esercizio 2014, nonché la relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2015.

Successivamente in data 20/21 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione di Sintesi ha reso noto di aver preso atto della manifestazione di interesse (non vincolante) presentata da parte di un soggetto terzo volta ad approfondire la possibilità di integrare Sintesi nel proprio progetto industriale sostenendone il rilancio.

Nella medesima riunione l’Organo Amministrativo ha esaminato gli altri interessamenti che si erano manifestati negli ultimi tempi, destinati al sostegno del Piano Industriale 2016 – 2018, approvato lo scorso 31 marzo 2016, nell’ottica di apprezzarne la concretezza ai fini della valutazione continuità aziendale di Sintesi.

Successivamente, in data 27 maggio 2016 il Consiglio di Amministrazione, facendo seguito alle determinazioni del 20/21 maggio 2016, il Consiglio di Amministrazione si è riunito in seguito allo scadere del termine concesso agli interessati al fine di manifestare un concreto interesse all’investimento nella Società, constatando che non è giunta nessuna manifestazione con i requisiti richiesti. Conseguentemente il Consiglio di Amministrazione, pur continuando a perseguire il dialogo con tutti i potenziali investitori, essendo chiamato a considerare esclusivamente gli elementi fattuali ad oggi disponibili, ha valutato l’assenza del requisito della continuità aziendale di Sintesi e relativi effetti sui bilanci in approvazione.

In quest’ottica, il Consiglio ha riapprovato il progetto di Bilancio separato e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, che erano stati approvati nella riunione del 30/31 marzo 2016, in presenza di diverse

prospettive di risoluzione della crisi finanziaria.

Rispetto ai dati approvati il 30/31 marzo 2016 si evidenzia in particolare che la variazione di maggior rilievo è relativa alla presa d'atto del fallimento della Società Hi-Real S.p.A. che ha avuto impatto sia sul valore della partecipazione sia sul credito vantato nei confronti della medesima società per un effetto negativo di circa Euro 165 migliaia.

Il Progetto di Bilancio di separato al 31 dicembre 2014 verrà sottoposto all'approvazione della Assemblea degli Azionisti convocata per il 28 giugno 2016 in unica convocazione, durante la quale sarà anche presentato il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2014 il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 sono a disposizione del pubblico, sul sito internet della Società www.sinpar.it, e sul sistema di stoccaggio autorizzato denominato "eMarket Storage".

Il Consiglio di Amministrazione in data 27 maggio 2016 ha deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci il rinvio al nuovo esercizio delle perdite generate da Sintesi S.p.A.

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.

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.

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, nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "eMarket Storage", gestito da BIt Market Services S.p.A., società del Gruppo London Stock Exchange, consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com.

Milano, 29 maggio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Giuseppe Volpi