

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

sull'operazione deliberata dal Consiglio di Amministrazione di Sintesi – Società di Investimenti e Partecipazioni s.p.a. in data 2 febbraio 2018 di autorizzare la sottoscrizione di un contratto di finanziamento soci fruttifero per Euro 250.000,00 con Kyklos S.p.A.

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 (di seguito il “**Regolamento**”) ed in ottemperanza alla “*Procedura per le Operazioni con Parti Correlate Sintesi s.p.a.*” (di seguito la “**Procedura**”) adottata dalla Società. Il Documento Informativo è stato predisposto in relazione alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 2 febbraio 2018 avente ad oggetto l’autorizzazione alla sottoscrizione da parte di Sintesi di un contratto di finanziamento soci fruttifero per Euro 250.000,00 al tasso di interesse pari all’Euribor 3 mesi + 0,5%, 6 mesi rinnovabile (il “**Contratto di Finanziamento**”), con Kyklos S.p.A. (“**Kyklos**”), esercente attività di direzione e coordinamento nei confronti della Società.

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 7 febbraio 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 un parere in cui ha condizionato la propria approvazione dell’operazione

alla definizione di un tasso di interesse pari all'Euribor 3 mesi (-0,328% al 31 gennaio 2018) con uno spread dello 0,5% con scadenza 6 mesi, rinnovabile.

2. Informazioni relative all'operazione.

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

L'Operazione ha lo scopo di assicurare alla Società la liquidità necessaria per garantire la continuità, a seguito dell'esecuzione del concordato.

Quanto alle condizioni contrattuali, si rileva che il prestito viene accordato ad un interesse dello 0,5% (zerovirgolacinquepercento) nominale annuo, oltre all'Euribor a 3 (tre) mesi, da corrispondere in via posticipata, ed ha la durata di 6 mesi a partire dalla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento.

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.

L'unico soggetto che si configura come parte correlata è Kyklos, che è controllata al 50% da RH S.r.l. ("RH") e al 50% da V11 Milano Assets S.r.l. ("V11").

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 consentirà alla Società di garantire la continuità aziendale, a seguito della chiusura del concordato omologato in data 13 ottobre 2017.

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 simili.

Circa le condizioni dell'Operazione, due aspetti devono essere valutati preliminarmente: 1) Sintesi è appena uscita dal concordato preventivo; 2) la Società sta attualmente implementando il *business plan* per il prossimo futuro. Queste due condizioni rendono per Sintesi complesso l'accesso al mercato del credito, possibile solo dietro la garanzia dell'ente controllante di riferimento e comunque a condizioni superiori alla media di mercato.

Ciò nonostante, per la determinazione del tasso si è fatto riferimento a condizioni di mercato e, considerata la natura temporanea del prestito, è stato utilizzato come parametro di riferimento l'Euribor a tre mesi, con uno *spread* dello 0,5%. Il valore dello *spread* si pone in linea con le recenti rilevazioni dell'ABI riportate nella sottostante tabella, che attestano come le nuove operazioni di finanziamento alle imprese nel 2017 siano state erogate in media ad un tasso che oscilla tra 1,45% (minimo storico registrato nel mese di febbraio 2017) e 2,13% (novembre 2017). Considerato che l'Euribor a 3 mesi al 31 gennaio 2018 è negativo (-0,328%), il tasso lordo di finanziamento del prestito erogato da Kyklos quindi si attesta a 0,172%, al di sotto della media di mercato per finanziamenti alle imprese nell'anno in corso.

Andamento del tasso medio sulle nuove operazioni di finanziamento alle imprese

<i>Mese</i>	<i>Valore</i>
ott-17	2,13%
nov-17	2,13%

*Fonte: Abi, Bollettino statistico mensile, edizioni varie (gennaio 2018, disponibile su www.abi.it), sub Allegato **doc. 1**.*

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 positivo, come accertato dall'ultimo Consiglio di Amministrazione del 25 gennaio 2018, 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 all'unanimità.

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, 7 febbraio 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Francesco Bottene

Si allega il seguente documento:

- 1) Documento ABI gennaio 2018 "*Economia e mercati finanziari – Creditizi*".