

**PARERE DEL COMITATO DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI SULLA STIPULA DEI CONTRATTI DI SERVIZI TRA SINTESI S.P.A. E, RISPETTIVAMENTE, METEXTRA S.P.A. E TITALIA S.P.A. TRASMESSI IN DATA 14 MARZO 2018 DAL DOTT. FRANCESCO BOTTENE E GIÀ ESAMINATI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SINTESI DEL 15 MARZO 2017**

## ***1. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE.***

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato di Sintesi s.p.a. (di seguito “**Sintesi**”), dott. Francesco Bottene (di seguito il “**dott. Bottene**”), ha interpellato il Comitato degli Amministratori Indipendenti (di seguito il “**Comitato**”) per ottenere un loro parere in merito alla stipula da parte di Sintesi s.p.a. (di seguito “**Sintesi**”) di due distinti “*Contratti di servizi*” (di seguito i “**Contratti**”) e, singolarmente, il “**Contratto Metextra**” di cui all’**all. 1** ed il “**Contratto Titalia**” di cui all’**all. 2**), rispettivamente, con Metextra s.p.a. (di seguito “**Metextra**”) e con Titalia s.p.a. (di seguito “**Titalia**”).

I Contratti (in tutto e per tutto identici tra loro) sono stati trasmessi dal dott. Bottene al Comitato in una prima versione in data 8 marzo 2018 e nella loro versione definitiva in data 14 marzo 2018 e prevedono che Titalia e Metextra affidino a Sintesi lo svolgimento a loro favore dei seguenti servizi:

- a) AREA AMMINISTRAZIONE: *i*) Supporto alla redazione dei bilanci delle società del gruppo per l'esercizio 2017; *ii*) Supporto alla costruzione del bilancio consolidato pro-forma 2017 e 2016 per il gruppo, con relativo adeguamento dei bilanci ai criteri IAS; *iii*) Realizzazione delle procedure per la costruzione del bilancio consolidato IAS 2018, a partire dalla costruzione della semestrale del 2017;
- b) AREA FINANZA: *i*) Disegno e implementazione del sistema di pianificazione finanziaria e gestione della tesoreria del gruppo e delle singole società: - Analisi della attuale situazione dei rapporti bancari; - Raccolta esigenze delle singole società e delle capogruppo; - Definizione specifiche della pianificazione finanziaria e della gestione della tesoreria (compreso iter autorizzativi); - Implementazione nuovo software di gestione della tesoreria; - Prima impostazione del cash pooling; - Supporto alla negoziazione con gli istituti di credito; - Supporto alla pianificazione finanziaria ed alla gestione della tesoreria; *ii*) Supporto alla presentazione del piano industriale presso gli istituti di credito, le banche d'affari, gli investitori istituzionali ed il mercato, e supporto alla preparazione dei documenti necessari; *iii*) Gestione della relazione con Borsa Italiana e Consob per tutte le problematiche relative alla quotazione SINTESI.
- c) AREA CONTROLLO DI GESTIONE: *i*) Disegno e implementazione del sistema di controllo di gestione: - Analisi delle attuali procedure di controllo (AS IS); - Raccolta esigenze delle singole società e delle capogruppo (TO BE); - Definizione specifiche del reporting aziendale e consolidato, del sistema di determinazione dei Costi di prodotto/commissa, del sistema di pianificazione e budget; - Implementazione procedure di controllo di gestione; - Test delle procedure; *ii*) Supporto alle prime chiusure mensili nel 2018;
- d) AREA STRATEGIA: *i*) Coordinamento della pianificazione strategica nell'ottica del nascente gruppo SINTESI; *ii*) Supporto alla creazione dei comitati di direzione e controllo delle società; *iii*) Coordinamento del progetto di conferimento delle quote della società TITALIA sotto il controllo della SINTESI, supporto legale, finanziario, contabile ed operativo dell'operazione.

I Contratti prevedono altresì che “*Per quel che riguarda le attività in AREA LEGALE, in AREA GESTIONE DEL PERSONALE e in AREA LOGISTICA, previsti nel progetto di accentramento dei servizi in SINTESI, verrà sottoscritto un apposito addendum contrattuale che regolerà i servizi in tali*

*ambiti e i relativi compensi, una volta che SINTESI sarà dotata di una struttura e disporrà di risorse umane, consulenti e mezzi necessari per svolgere adeguatamente la prestazione dei servizi in tali ambiti”.*

Quanto a tale ultimo pacchetto di servizi (*id est*: “**AREA LEGALE- AREA GESTIONE DEL PERSONALE - AREA LOGISTICA**”) il Comitato non intende pronunciarsi in quanto è specificato nei Contratti stessi che l’erogazione deve intendersi rinviata ad una separata e futura regolamentazione contrattuale.

Considerando pacifico che sia applicabile la normativa sulle operazioni con parti correlate per i motivi che si illustreranno nella parte del presente parere dedicata alla descrizione dell’operazione (paragrafo 3) si ritiene anzitutto opportuno procedere ad esporre le ragioni per cui la stipula della Scrittura deve essere inquadrata tra le operazioni c.d. di maggior rilevanza, descrivendo le conseguenze che deriverebbero dalla conclusione dell’operazione secondo quanto previsto dalla “*Procedura per le Operazioni con Parti Correlate*” di Sintesi (di seguito la “**Procedura**”) e dal Regolamento Consob n. 17221/2010 (di seguito il “**Regolamento**”).

L’erogazione di tali servizi è di fatto appaltata in *outsourcing* da Sintesi ad International Management Consulting s.r.l. (di seguito “**International Manegement**”), che ha stipulato con la stessa un accordo in data 28 febbraio 2018 (di seguito “**l’Accordo**” – **all. 3**). L’Accordo è stato trasmesso da parte di Sintesi al Comitato in data 15 marzo 2018, ovvero nella stessa data fissata per l’approvazione dei Contratti. Per tale ragione il Comitato, in seno alla seduta consiliare del 15 marzo 2018, ha segnalato che inevitabilmente avrebbe dovuto posticipare il proprio parere, non avendo avuto il tempo tecnico per potersi riunire esaminando tutti i documenti rilevanti, ma solo una parte di essi.

Si esamineranno poi le ragioni per cui si ritiene che i Contratti possano, seppure con riserva, essere stipulati da Sintesi.

Ciò, fermo restando che è stata positivamente valutato che le prestazioni oggetto dei contratti rientrano nell’oggetto sociale di Sintesi.

## **2. QUALIFICAZIONE DELL’OPERAZIONE ED OBBLIGHI DI COMUNICAZIONE E PUBBLICITÀ DELLA STESSA.**

Il perfezionamento dei Contratti integra senza dubbio un’operazione c.d. di maggior rilevanza avendo attenzione al fatto che, nel bilancio di Sintesi al 30 giugno 2017 (ultimo dato ufficiale disponibile e quindi solo dato su cui il Comitato può pronunciarsi), il patrimonio netto risulta negativo per euro – 2.632.225.

Sotto tale profilo si osserva che il corrispettivo contrattuale a favore di Metextra e di Titalia è stabilito in ciascuno dei Contratti in euro 29.000 oltre IVA 22% mensili da corrispondersi al 20 del primo mese successivo al periodo di fatturazione del servizio, specificandosi che per il periodo marzo 2018/maggio 2018, “*in attesa delle attivazioni dei servizi in ambito LEGALE, PERSONALE e LOGISTICO*”, lo stesso viene determinato in euro 20.000 mensili.

Gli importi appena richiamati vengono riconosciuti a Sintesi da parte di ciascuna delle contraenti, Metextra e Titalia.

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

Ciò, considerato che l'allegato 3 al Regolamento impone 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 nella misura indicata, è pacifico che la soglia è superata.

### ***3. ESAME DELL'OPERAZIONE.***

L'approvazione della Scrittura necessita senza dubbio alcuno di essere sottoposta al vaglio del Comitato, considerato che sia Metextra che Titalia sono pacificamente parti correlate per motivi del tutto evidenti.

Entrambe le società sono infatti controllate dai beneficiari finali di Sintesi.

L'operazione di cui ai Contratti vede, dunque, coinvolte parti correlate ed è un'operazione con parti correlate, secondo quanto previsto dal Regolamento e dalla Procedura.

### ***4. IL PARERE POSITIVO CON RISERVA DEL COMITATO DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.***

Il Comitato esprime parere favorevole in merito al compimento dell'operazione di cui ai Contratti, seppur ritenendo opportuno esprimere due condizioni.

Si ritiene anzitutto di valutare favorevolmente l'operazione in quanto la stessa determina nei fatti l'incameramento di risorse a scadenze regolari da parte di Sintesi, evitando alla Società, ormai uscita dalla procedura di concordato, l'istituzionalizzazione del ricorso al finanziamento soci quale fonte di approvvigionamento. Inoltre, l'operazione costituisce un passo significativo di Sintesi verso l'operatività e, nella fattispecie, verso l'operatività integrata con le conferende Titalia e Metextra.

Venendo alle condizioni, si osserva che:

a) Sintesi deve dotarsi senza indugio delle strutture necessarie ad erogare i servizi oggetto dei Contratti, integrando il ricorso all'*outsourcing* con l'assunzione di personale dipendente. L'assunzione di personale dipendente costituisce peraltro un passo importante a prescindere da tale operazione in esito all'uscita dalla procedura di concordato;

**b)** il termine del contratto di *outsourcing* (1 giugno 2018) deve essere prolungato coprendo tutto il periodo di durata dei Contratti, e dunque fino al 31 dicembre 2018, in considerazione dell'importanza dei servizi erogati, la cui interruzione in assenza di copertura potrebbe determinare una doppia disfunzionalità a livello di gruppo e, segnatamente, la mancata erogazione di importanti servizi a Titalia e Metextra e la cessazione dell'incameramento di – altrettanto importanti - risorse a favore di Sintesi. Sotto tale profilo si evidenzia che ben si potrebbe per il periodo scoperto ricorrere all'*outsourcing* formalizzando un accordo con altro soggetto, purché sia garantita la continuità delle reciproche prestazioni e la professionalità del nuovo eventuale interlocutore.

## **5. CONCLUSIONI.**

Tenuti nella dovuta considerazione tutti gli elementi illustrati, ed in particolare:

- a)** ricevuti i documenti e le informazioni necessarie a rilasciare un motivato parere sull'interesse di Sintesi alla stipula dei Contratti;
- b)** effettuati tutti gli accertamenti anche istruttori finalizzati a rendere il presente parere;
- c)** rilevato che è pacifico l'interesse di Sintesi a compiere l'operazione;
- d)** avendo dunque positivamente valutato la convenienza dell'operazione per Sintesi;
- e)** ferme restando le condizioni espresse al punto 4 del presente parere;

il Comitato degli Amministratori Indipendenti, all'unanimità, esprime parere positivo circa il compimento dell'operazione, ferme restando le condizioni espresse al punto 4.

Milano, 4 aprile 2018

prof. Daniele Santosuosso

avv. Fabrizio Salmini