

**PARERE DEL COMITATO DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI SULLA LETTERA DI GARANZIA DELLA SOCIETÀ CONTROLLANTE KYKLOS S.P.A. TRASMESSA IN DATA 21 APRILE DAL DOTT. FRANCESCO BOTTENE**

## ***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 sottoscrizione, da parte di Kyklos s.p.a. (di seguito “**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**”).

La Lettera è stata trasmessa dal dott. Bottene al Comitato nella sua versione definitiva in data 21 aprile 2018 e 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.*”.

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 Lettera 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**”).

Si esamineranno poi le ragioni per cui si ritiene che la Lettera ben possa essere resa in favore di Sintesi.

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

La Lettera costituisce 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 nuovamente che la Lettera prevede una garanzia (limitata nel tempo a 18 mesi dal 24 aprile 2018) per la copertura del fabbisogno di Sintesi relativo all’attuazione del piano industriale entro l’importo di euro 1.800.000 (unmilioneottocentomila/00) e del fabbisogno di Sintesi relativo ai

debiti pregressi, costi di gestione attuali e debiti futuri entro l'importo di euro 5.934.000 (cinquemilioninovecentotrentaquattromila/00).

Trovano piena applicazione, quindi, gli obblighi informativi previsti dall'art. 5 del Regolamento e dell'art. 6.3.3 della Procedura a valle dell'approvazione 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 il superamento della soglia.

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

L'approvazione della Lettera necessita di essere sottoposta al vaglio del Comitato, considerato che Kyklos controlla Sintesi, ed esercita sulla stessa attività di direzione e coordinamento.

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

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

Il Comitato esprime parere favorevole in merito al compimento dell'operazione di cui alla Lettera, valutando favorevolmente sia l'indicazione del già descritto preciso termine temporale di operatività della garanzia, sia l'indicazione del già descritto importo massimo a regolare l'operatività materiale della garanzia di Kyklos a favore di Sintesi (cfr. paragrafi 1-2).

Il Comitato valuta inoltre favorevolmente il fatto che la Lettera apporti un concreto vantaggio operativo a Sintesi senza prevedere alcun costo a carico della stessa.

### ***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 della Lettera;
- 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;

il Comitato degli Amministratori Indipendenti, all'unanimità, esprime parere positivo circa il compimento dell'operazione.

Milano, 23 aprile 2018

prof. Daniele Santosuosso

avv. Fabrizio Salmini