

DOCUMENTO DI OFFERTA
OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 E SS. DEL D.LGS. N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998 COME
SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO
AVENTE PER OGGETTO AZIONI ORDINARIE DELLA SOCIETÀ

MERIDIE S.P.A.

OFFERENTE
SERVIZI SOCIETARI S.R.L.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA
n. 37.409.020 azioni ordinarie di Meridie S.p.A.
di cui n. 34.949.020 Azioni Quotate
e n. 2.460.000 Azioni Non Quotate

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO
Euro 0,10 per ciascuna azione ordinaria di Meridie S.p.A.

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA, CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A. E
CONSOB
Dalle ore 8:30 del 6 febbraio 2017 alle ore 17:30 del 3 marzo 2017, estremi inclusi salvo proroghe

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO
10 marzo 2017, salvo proroghe

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI
Banca Akros S.p.A.

ADVISOR FINANZIARIO DELL'OFFERENTE
Banca Akros S.p.A.

L'approvazione del presente documento di offerta, avvenuta con delibera n. 19871 del 3 febbraio 2017, non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie in esso contenute.

Indice

DEFINIZIONI	5
PREMESSA	12
A AVVERTENZE	20
A.1 Condizioni di efficacia dell’Offerta	20
A.2 Approvazione delle relazioni finanziarie	21
A.3 Informazioni relative al finanziamento dell’Offerta	21
A.4 Parti Correlate	22
A.5 Programmi futuri dell’Offerente	23
A.6 Comunicazioni e Autorizzazioni per lo svolgimento dell’Offerta	23
A.7 Eventuale Riapertura dei Termini dell’Offerta	23
A.8 Dichiarazioni dell’Offerente in merito all’obbligo di acquisto e all’eventuale ripristino del flottante ai sensi dell’articolo 108, comma 2, del Testo Unico nonché indicazioni in ordine all’eventuale scarsità del flottante e possibile illiquidità degli strumenti finanziari a seguito dell’Offerta.....	24
A.9 Dichiarazione dell’Offerente di avvalersi del diritto di cui all’articolo 111 del Testo Unico e relativa all’adempimento dell’obbligo di acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 1, del TUF	24
A.10 Disposizioni statutarie dell’Emittente in materia di <i>passivity rule</i> e regola di neutralizzazione nonché sull’applicazione della clausola di reciprocità di cui all’art. 104-ter del TUF	25
A.11 Potenziali conflitti di interesse.....	26
A.12 Alternative per i possessori di Azioni dell’Emittente anche in relazione all’eventuale Riapertura dei Termini.....	27
A.12.1 Fusione in assenza di revoca delle Azioni Quotate dalla quotazione	29
A.12.2 Fusione dopo la revoca delle Azioni Quotate dalla quotazione	29
A.12.3 Fusione con applicabilità dell’art. 2501-bis Codice Civile	30
A.13 Comunicato dell’Emittente	30
B SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE	31
B.1 Soggetto offerente	31
B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale, anno di costituzione, legislazione di riferimento e foro competente	31
B.1.2 Capitale Sociale	31
B.1.3 Compagine Sociale dell’Offerente	31
B.1.4 Organi Sociali	31
B.1.5 Descrizione del gruppo che fa capo all’Offerente	32
B.1.6 Attività	32
B.1.7 Principi Contabili	32
B.1.8 Schemi contabili	32
B.1.9 Impatto dell’Offerta sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell’Offerente	36
B.1.10 Andamento recente	37
B.2 Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta	37
B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale dell’Emittente	37
B.2.2 Capitale Sociale	39
B.2.3 Soci Rilevanti	42
B.2.4 Organi di amministrazione e controllo	42
B.2.5 Andamento recente e prospettive dell’Emittente	44
B.3 Intermediari.....	63

C	CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	64
	C.1 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità	64
	C.2 Strumenti finanziari convertibili.....	64
	C.3 Autorizzazioni.....	64
D	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA.....	65
	D.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto.....	65
	D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno o altri impegni aventi come sottostante le Azioni	65
E	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	66
	E.1 Indicazione del Corrispettivo e dell'Esborso Massimo.....	66
	E.2 Confronto del Corrispettivo con diversi indicatori relativi al Gruppo Meridie	66
	E.3 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Quotate nei dodici mesi precedenti l'Offerta e rappresentazione grafica dell'andamento.....	68
	E.4 Valori attribuiti alle Azioni dall'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	70
	E.5 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e dei Soggetti in Concerto – anche a mezzo di società fiduciarie e per interposta persona - operazioni di acquisto e vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta.....	71
F	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI.....	71
	F.1 Modalità e termini stabiliti per l' Adesione all'Offerta	71
	<i>F.1.1 Periodo di Adesione ed eventuale Riapertura dei Termini.....</i>	<i>71</i>
	<i>F.1.2 Modalità e termini di Adesione.....</i>	<i>72</i>
	F.2 Diritti patrimoniali ed amministrativi inerenti le Azioni portate in adesione, in pendenza dell'Offerta.....	73
	F.3 Comunicazioni relative all'andamento ed al risultato dell'Offerta.....	73
	F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta	74
	F.5 Data di Pagamento e Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini.....	74
	F.6 Modalità di pagamento	74
	F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti conclusi tra l'Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente.....	75
	F.8 Modalità e termini per la restituzione dei titoli oggetto di adesione in caso di inefficacia dell'Offerta.....	75
G	MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.	76
	G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento	76
	<i>G.1.1 Modalità di finanziamento.....</i>	<i>76</i>
	<i>G.1.2 Garanzia di esatto adempimento.....</i>	<i>82</i>
	G.2 Motivazione dell'operazione ed indicazione dei programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente e al Gruppo	83
	<i>G.2.1 Motivazione dell'Offerta.....</i>	<i>83</i>
	<i>G.2.2 Programmi futuri dell'Offerente in relazione all'Emittente</i>	<i>83</i>
	<i>G.2.3 Investimenti e relative forme di finanziamento</i>	<i>84</i>
	<i>G.2.4 Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni.....</i>	<i>84</i>

	<i>G.2.5 Modifiche alla composizione degli organi amministrativi e di controllo e ai relativi emolumenti.....</i>	<i>85</i>
	<i>G.2.6 Modifiche dello statuto sociale</i>	<i>85</i>
	G.3 Indicazioni riguardanti la ricostituzione del flottante	85
H	EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE	87
	H.1 Accordi che possono avere o hanno avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente	87
	H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari.....	87
I	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	88
L	IPOTESI DI RIPARTO.....	89
M	APPENDICI.....	90
N	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE.....	136
	N.1 Documenti relativi all'Offerente	136
	N.2 Documenti relativi all'Emittente	136
	N.3 Luoghi e siti nei quali tali documenti sono disponibili per la consultazione	136
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	137

DEFINIZIONI

Advisor Finanziario dell'Offerente	Banca Akros.
AIFMD	La Direttiva UE 2011/61.
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone, l'Australia, nonché qualsiasi altro Paese nel quale la diffusione dell'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità e/o di altri adempimenti da parte dell'Offerente.
Azioni	Le totali n. 62.273.000 azioni ordinarie, prive di valore nominale, rappresentative del 100% del capitale della Società delle quali: (i) n. 51.713.000 pari al 83,042% del capitale dell'Emittente, codice ISIN IT0004283807, quotate al MIV – Segmento Professionale (“ Azioni Quotate ”) e (ii) n. 10.560.000 pari al 16,958% del capitale dell'Emittente, codice ISIN IT0005037285, non quotate (“ Azioni Non Quotate ”).
Azioni Oggetto dell'Offerta	Le n. 37.409.020 Azioni rappresentative della totalità delle Azioni di Meridie emesse alla Data di Pubblicazione, dedotte: (i) le n. 12.009.186 Azioni detenute dall'Offerente (pari al 19,285% del capitale di Meridie); (ii) le n. 2.500.000 Azioni detenute da Giovanni Lettieri (pari al 4,015% del capitale di Meridie); (iii) le n. 3.688.194 Azioni detenute da Annalaura Lettieri (pari al 5,923% del capitale di Meridie); nonché (iv) le n. 4.666.600 Azioni detenute da LT Investments Company S.r.l. (pari al 7,494% del capitale di Meridie) e (v) le n. 2.000.000 Azioni detenute da MCM Holding S.r.l. (pari al 3,212% del capitale di Meridie). Le Azioni Oggetto dell'Offerta rappresentano pertanto alla Data di Pubblicazione circa il 60,073% del totale delle Azioni ed in particolare il 67,583% delle Azioni Quotate e il 23,295% delle Azioni Non Quotate.
Azioni Oggetto dell'Offerta Quotate	Le n. 34.949.020 Azioni Oggetto dell'Offerta negoziate sul MIV-Segmento Professionale rappresentative, rispettivamente, del 56,122% delle Azioni e del 67,583% delle Azioni Quotate.
Azioni Oggetto dell'Offerta Non Quotate	Le n. 2.460.000 Azioni Oggetto dell'Offerta non negoziate sul MIV-Segmento Professionale né in altro mercato rappresentative, rispettivamente, del 3,950% delle Azioni e del 23,295% delle Azioni Non Quotate.
Banca Akros	Banca Akros S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Eginardo n. 29, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale n. 03064920154.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
BPM	BPM S.p.A., con sede in Milano, Piazza F. Meda n.4, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, numero di iscrizione e codice fiscale n. 00103200762, P. IVA 01906000201.

Cash Confirmation Letter	La garanzia di esatto adempimento dell'Offerta ai sensi dell'art. 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti rilasciata da BPM ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM.
Comunicato dell'Emittente	Il comunicato che il consiglio di amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere in conformità al disposto dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta, approvato in data 1 febbraio 2017 e allegato al presente Documento di Offerta.
Comunicato sui Risultati dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, a cura dell'Offerente.
Comunicazione	La comunicazione redatta ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti in data 10 gennaio 2017, con cui l'Offerente ha annunciato l'intenzione di promuovere l'Offerta.
CONSOB	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
Condizioni dell'Offerta o Condizioni	Le condizioni di cui al Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta alle quali è condizionata la validità dell'Offerta.
Condizione Evento Ostativo	La condizione dell'Offerta di cui alla lettera c) del Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta.
Condizione Evento Rilevante	La condizione dell'Offerta di cui alla lettera b) del Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta.
Condizione Quantitativo Minimo	La condizione dell'Offerta di cui alla lettera a) del Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta.
Conto Vincolato	Il conto corrente vincolato aperto dall'Offerente presso Banca Akros ove sono depositati i mezzi propri dell'Offerente per un importo pari ad Euro 1.500.000,00, vincolati al pagamento del Corrispettivo e dei Costi dell'Offerta in conformità alle Istruzioni Irrevocabili.
Contratto di Finanziamento BPM	Il contratto di finanziamento sottoscritto tra l'Offerente e BPM in data 10 gennaio 2017.
Corrispettivo	Il corrispettivo unitario in denaro che sarà pagato dall'Offerente ad ogni aderente all'Offerta per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta stessa, pari ad Euro 0,10.
Costi dell'Offerta	Massimi Euro 250.000,00 relativi ai costi da sostenersi da parte dell'Offerente in relazione all'Offerta (quali, a titolo esemplificativo, costi di consulenza, intermediazione e finanziamento di cui al

	Contratto di Finanziamento BPM).
Data di Annuncio	Il 10 gennaio 2017, data in cui l'Offerta è stata comunicata al pubblico mediante la Comunicazione.
Data di Pagamento	La data in cui: (i) sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli azionisti che hanno portato le proprie Azioni in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione e (ii) il diritto di proprietà su tali Azioni sarà trasferito all'Offerente, ossia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovverosia il 10 marzo 2017 come indicato al Paragrafo F.5 del presente Documento di Offerta.
Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini	La data in cui: (i) sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli azionisti che hanno portato le proprie Azioni in adesione all'Offerta durante il periodo di Riapertura dei Termini e (ii) il diritto di proprietà su tali Azioni sarà trasferito all'Offerente, ossia il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, ovverosia il 22 marzo 2017 come indicato al Paragrafo F.5 del presente Documento di Offerta.
Data di Pubblicazione	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38 del Regolamento Emittenti, ossia il 3 febbraio 2017.
Data di Riferimento	L'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio, ossia il 9 gennaio 2017.
Diritto di Acquisto	Il diritto di acquistare tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta residue, ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, che l'Offerente eserciterà nel caso in cui venisse a detenere (congiuntamente ai Soggetti in Concerto), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima dall'Offerente e/o dai Soggetti in Concerto entro il termine del Periodo di Adesione (ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini) e/o degli acquisti effettuati per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva pari o superiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, come meglio indicato al Paragrafo A.9 del presente Documento di Offerta.
Delisting	La revoca delle Azioni Quotate dalla quotazione su MIV-Segmento Professionale.
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta.
Emittente o Meridie o la Società	Meridie S.p.A., con sede legale in Napoli, Via F. Crispi 31, iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli con codice fiscale n. 05750851213, capitale sociale pari ad Euro 54.281.000,00, interamente sottoscritto e versato, diviso in n. 62.273.000 Azioni.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta - calcolato sull'ammontare totale delle Azioni Oggetto dell'Offerta assumendo

	che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta - pari ad Euro 3.740.902,00.
Fondi Vincolati	Euro 1.500.000,00 depositati sul Conto Vincolato e vincolati, in conformità alle Istruzioni Irrevocabili, a servizio del pagamento del Corrispettivo e, fino ad un massimo di Euro 250.000,00, dei Costi dell'Offerta.
Fusione	La fusione mediante incorporazione dell'Emittente nell'Offerente o in altra società non quotata controllata dal medesimo Offerente ovvero controllata dall'Emittente.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione annualmente stabilito da Borsa Italiana.
Gruppo ovvero Gruppo Meridie	Collettivamente, Meridie e le società dalla stessa controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF.
IFRS	Gli <i>International Financial Reporting Standards</i> (IFRS) adottati dall'Unione Europea.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (quali, a titolo esemplificativo, banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio) che potranno raccogliere e far pervenire le adesioni dei titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta aderenti all'Offerta presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Banca Akros.
Istruzioni Irrevocabili	Le istruzioni irrevocabili conferite dall'Offerente a Banca Akros ad utilizzare i Fondi Vincolati per il pagamento del Corrispettivo e dei Costi dell'Offerta.
MIV	Mercato Telematico degli Investment Vehicles organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
MTA	Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le Azioni residue dagli azionisti che ne facciano richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente ai Soggetti in Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato dall'Offerente e/o dai Soggetti in Concerto

	<p>successivamente alla Comunicazione ed entro il termine del Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini) e/o degli acquisti effettuati in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, come meglio indicato al Paragrafo A.9 del presente Documento di Offerta.</p>
<p>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF</p>	<p>L'Obbligo dell'Offerente di acquistare, da ciascun azionista che ne faccia richiesta, le Azioni Quotate residue, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e, su base volontaria, le Azioni Non Quotate residue nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente ai Soggetti in Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato dall'Offerente e/o dai Soggetti in Concerto successivamente alla Comunicazione ed entro il termine del Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini), una partecipazione superiore al 90% del capitale di Meridie rappresentato da Azioni Quotate ed inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, come meglio indicato al Paragrafo A.8 del presente Documento di Offerta.</p>
<p>Offerente</p>	<p>Servizi Societari S.r.l., società di diritto italiano con sede a Napoli, Via F. Crispi n. 31, iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli con numero di iscrizione, Codice Fiscale e Partita IVA n. 06048491218, Repertorio Economico Amministrativo (REA) NA-792221, capitale sociale Euro 10.000,00 interamente sottoscritto e versato.</p>
<p>Offerta</p>	<p>L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 102 e ss. del TUF nonché delle applicabili disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti, come descritta nel presente Documento di Offerta.</p>
<p>Parere degli Amministratori Indipendenti</p>	<p>Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e la congruità del Corrispettivo redatto dagli amministratori indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate dell'Offerente ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti approvato in data 1 febbraio 2017 e allegato al presente Documento di Offerta.</p>
<p>Periodo di Adesione</p>	<p>Il periodo compreso tra le ore 8:30 del giorno 6 febbraio 2017 e le ore 17:30 del giorno 3 marzo 2017, estremi inclusi, salvo proroghe, durante il quale sarà possibile aderire all'Offerta.</p>
<p>Principi Contabili Italiani</p>	<p>I principi e i criteri previsti dagli articoli 2423 e ss. Codice Civile per la redazione del bilancio di esercizio delle società, integrati dai principi contabili nazionali emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).</p>
<p>Procedura Congiunta</p>	<p>La procedura congiunta attraverso cui l'Offerente, esercitando il</p>

	Diritto di Acquisto, adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, nei confronti dei titolari di Azioni che ne facessero richiesta, secondo le modalità che saranno concordate con CONSOB e Borsa Italiana ai sensi dell'art. 50 <i>quinquies</i> , comma 1, del Regolamento Emittenti.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura dei termini del Periodo di Adesione ai sensi dell'articolo 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti, per cinque Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento e, pertanto, per le sedute del 13, 14, 15, 16 e 17 marzo 2017, salvo proroga.
Regolamento 17221	Il Regolamento adottato da CONSOB con delibera 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato e integrato inerente le operazioni con parti correlate in vigore alla Data di Pubblicazione del Documento di Offerta.
Regolamento di Borsa	Il regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana in vigore alla Data di Pubblicazione del Documento di Offerta.
Regolamento Emittenti	Il regolamento approvato dalla CONSOB con deliberazione n. 11971 in data 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni in vigore alla Data di Pubblicazione del Documento di Offerta.
Scheda di Adesione	Le schede di adesione all'Offerta raccolte dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni anche per il tramite degli Intermediari Depositari.
“Segmento Professionale del mercato MIV” o “Segmento Professionale”	Indica il segmento del mercato MIV nel quale sono negoziati fondi alternativi di investimento riservati, le SIV, le società derivanti da operazioni di acquisizioni perfezionate da SIV nonché le Investment Companies di cui al Titolo 2.8 del Regolamento di Borsa, trasferite ai sensi dell'articolo 2.8.3, del Regolamento di Borsa. Tale segmento è accessibile solo a investitori professionali.
SIV	Indica quelle società costituite con lo scopo di acquisizione di un business il cui oggetto sociale esclusivo prevede l'investimento in via prevalente in una società o attività nonché le relative attività strumentali. Indica inoltre quelle società, diverse dai fondi alternativi di investimento, la cui strategia di investimento non è ancora stata avviata o completata e/o si caratterizza in termini di particolare complessità.
Società di Revisione	Reconta Ernest & Young S.p.A., con sede legale in Roma, Via Po 32.
Soggetti in Concerto	Si configurano quali persone che agiscono di concerto ai sensi dell'art. 101- <i>bis</i> , comma 4- <i>bis</i> lettera d), del TUF: (i) Giovanni Lettieri, Presidente del consiglio di amministrazione e legale rappresentante dell'Offerente; (ii) Giuseppe Lettieri, figlio di Giovanni Lettieri nonché membro del consiglio di amministrazione

	<p>dell'Offerente e (iii) Annalaura Lettieri, figlia di Giovanni Lettieri e membro del consiglio di amministrazione dell'Offerente nonché, ai sensi dell'art. 101-<i>bis</i> comma 4-<i>bis</i> lettera b), (vi) LT Investment Company S.r.l., (v) MCM Holding S.r.l. e queste ultime in quanto società, rispettivamente indirettamente e direttamente, controllate da (vi) A.G. Immobiliare S.r.l. nella quale Annalaura Lettieri detiene una partecipazione di controllo.</p>
Testo Unico o TUF	<p>Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato in vigore alla Data di Pubblicazione del Documento di Offerta.</p>

PREMESSA

La seguente premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione.

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni della medesima, si raccomanda un'attenta lettura della successiva sezione A "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

I dati e le informazioni relativi a Meridie contenuti nel presente Documento di Offerta si basano su dati ed informazioni pubblicamente disponibili alla Data di Pubblicazione (ivi inclusi quelli disponibili sul sito internet della Società - www.meridieinvestimenti.com - alla Data di Pubblicazione).

Caratteristiche dell'Offerta

L'operazione descritta nel presente documento (il "**Documento di Offerta**") è un'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria promossa, ai sensi dell'articolo 102 e ss. del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "**Testo Unico**" o "**TUF**") nonché delle applicabili disposizioni del regolamento approvato dalla CONSOB con deliberazione n. 11971 in data 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**"), da Servizi Societari S.r.l., società di diritto italiano con sede a Napoli, Via F. Crispi n. 31, iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli con numero di iscrizione, Codice Fiscale e Partita IVA 06048491218, Repertorio Economico Amministrativo (REA) NA-792221, capitale sociale Euro 10.000,00 interamente sottoscritto e versato (l'"**Offerente**"). Per maggiori informazioni sull'Offerente, si rinvia al Paragrafo B.1 del presente Documento di Offerta.

Il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 54.281.000,00, interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 62.273.000 azioni ordinarie senza valore nominale (le "**Azioni**") delle quali n. 51.713.000 Azioni (codice ISIN IT0004283807) pari all'83,042% del capitale sociale sono quotate al MIV-Segmento Professionale (le "**Azioni Quotate**") e n. 10.560.000 Azioni (codice ISIN IT0005037285) pari al 16,958% del capitale sociale non sono quotate (le "**Azioni Non Quotate**"). Per maggiori informazioni si rinvia al Paragrafo B.2 del presente Documento di Offerta.

Alla Data di Pubblicazione:

- (i) l'Offerente detiene direttamente n. 12.009.186 Azioni - pari al 19,285% del capitale dell'Emittente - delle quali n. 3.909.186 Azioni Quotate e n. 8.100.000 Azioni Non Quotate;
- (ii) Giovanni Lettieri detiene direttamente n. 2.500.000 Azioni Quotate (pari al 4,015% del capitale sociale dell'Emittente);
- (iii) Annalaura Lettieri detiene n. 3.688.194 Azioni Quotate (pari al 5,923% del capitale dell'Emittente);
- (iv) LT Investments Company S.r.l. detiene n. 4.666.600 Azioni Quotate (pari al 7,494% del capitale dell'Emittente);
- (v) MCM Holding S.r.l. detiene n. 2.000.000 Azioni Quotate (pari al 3,212% del capitale dell'Emittente).

Per maggiori informazioni si rinvia al Paragrafo B.2.3 del presente Documento di Offerta.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha ad oggetto n. 37.409.020 Azioni (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**") pari al 60,073% circa del capitale di Meridie S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Meridie**" o la "**Società**") delle quali:

- (i) n. 34.949.020 Azioni (codice ISIN IT0004283807) quotate al Mercato Telematico degli Investment Vehicles (“**MIV**”)–Segmento Professionale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (le “**Azioni Oggetto dell’Offerta Quotate**”) pari al 56,122% del capitale sociale di Meridie e al 67,583% del capitale sociale di Meridie rappresentato da Azioni Quotate; e
- (ii) n. 2.460.000 Azioni (codice ISIN IT0005037285), non quotate (le “**Azioni Oggetto dell’Offerta Non Quotate**”) pari al 3,950% del capitale sociale di Meridie e al 23,295% del capitale sociale di Meridie rappresentato da Azioni Non Quotate.

Si specifica pertanto che non sono oggetto dell’Offerta le complessive n. 24.863.980 Azioni pari al 39,927% del capitale dell’Emittente nella titolarità, diretta o indiretta, a seconda del caso, dell’Offerente e dei Soggetti in Concerto, per l’individuazione dei quali si rinvia al Paragrafo D.1 del presente Documento di Offerta.

Il numero di Azioni Oggetto dell’Offerta potrebbe variare in diminuzione in relazione ad acquisti realizzati da parte dell’Offerente e/o dai Soggetti in Concerto successivamente alla Comunicazione ed entro il termine del periodo di adesione all’Offerta, come eventualmente prorogato (il “**Periodo di Adesione**”) (nonché durante l’eventuale Riapertura dei Termini, come in precedenza definita) in conformità al disposto dell’art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti e, sussistendone i presupposti, troverà applicazione, l’art. 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

L’Offerente ha comunicato al mercato la propria decisione di promuovere l’Offerta il 10 gennaio 2017 (la “**Data di Annuncio**”), attraverso un comunicato diffuso ai sensi dell’articolo 102, comma 1 del TUF e dell’articolo 37, comma 1, del Regolamento Emittenti a seguito di apposita delibera del consiglio di amministrazione dell’Offerente medesimo (la “**Comunicazione**”).

L’efficacia dell’Offerta è subordinata all’avveramento di talune condizioni, rinunciabili da parte dell’Offerente, per una puntuale descrizione delle quali si rinvia al Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta.

Corrispettivo dell’Offerta ed Esborso Massimo

L’Offerente riconoscerà a ciascun aderente all’Offerta un corrispettivo in denaro pari ad Euro 0,10 per ciascuna Azione Oggetto dell’Offerta portata in adesione all’Offerta (il “**Corrispettivo**”), meno l’importo di qualsiasi eventuale dividendo lordo per Azione di cui i competenti organi sociali dell’Emittente dovessero eventualmente approvare la distribuzione con stacco anteriore alla Data di Pagamento (ovvero, a seconda del caso, alla Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini). Si precisa, quindi, che, laddove la Data di Pagamento ovvero la Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini cadesse successivamente allo stacco del dividendo il Corrispettivo verrà ridotto in misura pari all’ammontare di tale dividendo lordo per Azione.

L’esborso massimo, in caso di acquisto da parte dell’Offerente di un numero di Azioni pari alle Azioni Oggetto dell’Offerta, sarà pari ad Euro 3.740.902,00 (l’“**Esborso Massimo**”). Per maggiori informazioni sulle modalità di determinazione del Corrispettivo si rinvia al Paragrafo E.1 del presente Documento di Offerta.

Motivazioni dell’Offerta e programmi futuri

Meridie è una società, quotata sul mercato degli *Investment Vehicles* (“**MIV**”) dal 30 gennaio 2008, che ha come *business strategy* l’investimento e la gestione di strumenti finanziari di società (quotate e non quotate), prevalentemente di maggioranza, con l’obiettivo di favorirne lo sviluppo di lungo periodo.

A seguito della modifica statutaria deliberata dall’assemblea degli azionisti del 7 maggio 2015 inerente la politica di investimento dell’Emittente (per maggiori informazioni su tale modifica si

rinvia al Paragrafo B.2.1 del presente Documento di Offerta), in data 29 giugno 2015 (una volta intervenuta l'iscrizione della delibera di cui sopra presso il Registro delle Imprese di Napoli occorsa in pari data) Borsa Italiana ha disposto, a far data dal 30 giugno 2015, il trasferimento delle azioni emesse da Meridie dal segmento *Investment Companies* del MIV al Segmento Professionale del medesimo mercato.

Il passaggio al Segmento Professionale ha comportato, ai sensi del Regolamento di Borsa, la possibilità di inserire ordini in acquisto esclusivamente per gli investitori qualificati come "investitori professionali" (*i.e.*, come definiti nel Regolamento di Borsa, i soggetti di cui all'allegato II, parte 1 e 2, della direttiva 2004/39/CE - MiFID) ferma restando la possibilità di vendita per coloro che fossero azionisti dell'Emittente già alla data del trasferimento sul Segmento Professionale.

In conseguenza del trasferimento sul Segmento Professionale, il titolo Meridie ha registrato una forte rarefazione dei volumi di scambio e un calo delle quotazioni (per una descrizione più dettagliata dell'andamento del titolo Meridie si rinvia al Paragrafo E.3 del presente Documento di Offerta).

Anche alla luce di quanto sopra l'Offerta costituisce uno strumento di attuazione del programma dell'Offerente volto a realizzare la revoca della quotazione dal MIV-Segmento Professionale delle Azioni Quotate dell'Emittente ("**Delisting**") mediante l'acquisto della totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta. L'Offerta rappresenta pertanto la fase iniziale di un'operazione che ha come scopo primario il Delisting che, ove non dovesse verificarsi per effetto del superamento delle soglie di cui agli artt. 108 e/o 111 del TUF, potrebbe trovare esecuzione eventualmente anche a mezzo della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente o in altra società non quotata controllata dal medesimo Offerente ovvero controllata dall'Emittente (la "**Fusione**"). Si precisa tuttavia che, allo stato, l'Offerente non ha assunto alcuna delibera in merito alla Fusione o alla revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate che non consegua all'Offerta per effetto dell'applicazione delle disposizioni di cui agli artt. 108 e/o 111 del TUF.

Essendo l'obiettivo dell'Offerente il Delisting, lo stesso, allo stato (e ferme restando diverse eventuali determinazioni dell'Emittente), non considera favorevolmente quale possibile alternativa al Delisting stesso il passaggio sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") dell'Emittente per le ragioni di seguito meglio indicate. A tal proposito si ricorda infatti che a far data dal 26 settembre 2016 sono state introdotte nel Regolamento di Borsa talune modifiche che hanno, tra l'altro, comportato per le *Investment Companies* negoziate sul Segmento Professionale e sottoposte ai precedenti regimi regolamentari (attualmente disciplinate dal Titolo 2.8 del Regolamento di Borsa), l'applicazione di una procedura dedicata e, per certi aspetti, parzialmente semplificata nel caso di richiesta di ammissione alle negoziazioni su MTA.

In estrema sintesi tali semplificazioni - fermi restando le necessarie (benché più contenute) attestazioni da parte di uno sponsor ed il requisito del flottante superiore al 25% - consistono in una deroga generale al requisito di capitalizzazione di mercato prevedibile (pari, diversamente, per le società che richiedono l'ammissione a quotazione su MTA ad almeno 40 milioni di Euro).

Con riferimento a tali modifiche ed agevolazioni (e ferme restando le eventuali diverse determinazioni dell'Emittente), l'Offerente ritiene che il passaggio su MTA dell'Emittente non favorirebbe né l'Emittente stesso né i relativi azionisti in considerazione della bassa capitalizzazione di Meridie, della scarsa liquidità del titolo, delle caratteristiche intrinseche delle holding di partecipazioni (che registrano tendenzialmente uno sconto sul mercato rispetto al valore intrinseco e che risultano poco appetibili per gli investitori *retail*) nonché dei risultati registrati dall'Emittente stesso nel corso dei passati esercizi e tenuto altresì conto dei costi correlati alla quotazione su MTA e al mantenimento dello *status* di società quotata.

Per maggiori informazioni sulle motivazioni dell'Offerta e i programmi futuri dell'Offerente si rinvia al Paragrafo G.2 del presente Documento di Offerta.

Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento

Al fine di far fronte al fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totale all'Offerta sulla base del numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta e dei Costi dell'Offerta, l'Offerente farà ricorso a mezzi propri già nella relativa disponibilità per Euro 1.500.000,00 nonché a risorse finanziarie derivanti dall'utilizzo di una linea di credito per cassa messa a disposizione dell'Offerente da parte di BPM S.p.A. ("BPM") in forza di specifico accordo di finanziamento (il "**Contratto di Finanziamento BPM**").

Per maggiori informazioni sulle modalità di finanziamento si rinvia al Paragrafo G.1 del presente Documento di Offerta.

A fronte del finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento BPM, BPM, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, BPM, ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM, ha altresì messo a disposizione dell'Offerente una linea di credito per firma vincolata a garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione dell'Offerente ed ha a tal fine rilasciato una lettera di garanzia (la "**Cash Confirmation Letter**") ai sensi della quale ha confermato di aver messo a disposizione dell'Offerente la suddetta linea di credito per firma e si è impegnata irrevocabilmente ed incondizionatamente a trasferire dietro semplice richiesta dell'Offerente e/o di Banca Akros (che svolge il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni) una somma in denaro pari alla differenza tra l'Esborso Massimo e i Fondi Vincolati dedotti i Costi dell'Offerta. Per maggiori informazioni sulla garanzia di esatto adempimento si rinvia al Paragrafo G.1.2 del presente Documento di Offerta.

Inoltre Banca Akros, a fronte del deposito dei Fondi Vincolati (*i.e.* Euro 1.500.000,00) su apposito conto aperto dall'Offerente presso Banca Akros stessa e delle Istruzioni Irrevocabili conferite dall'Offerente a Banca Akros di utilizzare i Fondi Vincolati per il pagamento del Corrispettivo e dei Costi dell'Offerta, ha rilasciato una lettera con la quale ha confermato l'avvenuto deposito dei Fondi Vincolati e il conferimento alla stessa da parte dell'Offerente delle Istruzioni Irrevocabili. Per maggiori informazioni si rinvia al Paragrafo G.1.2 del presente Documento di Offerta.

Tempistica dell'Offerta

Nella seguente tabella sono indicate, in forma sintetica ed in ordine cronologico, le date rilevanti dell'Offerta per gli aderenti, a partire dalla Data di Annuncio.

Data	Avvenimento	Modalità di Comunicazione
10 gennaio 2017	Approvazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Offerente della promozione dell'Offerta e Comunicazione della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF.	Comunicato redatto e diffuso ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti.
10 gennaio 2017	Comunicazione al dipendente dell'Offerente ai sensi dell'art. 102, comma 2, del TUF.	
10 gennaio 2017	Comunicazione ai dipendenti dell'Emittente ai sensi dell'art.	

	102, comma 2, del TUF.	
19 gennaio 2017	Presentazione alla CONSOB del Documento di Offerta e della Scheda di Adesione.	Comunicato redatto e diffuso ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF e dell'art. 37-ter, comma 3, del Regolamento Emittenti.
1 febbraio 2017	Approvazione del Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti da parte del consiglio di amministrazione di Meridie munito del Parere degli Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti.	Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti.
3 febbraio 2017	Approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB.	Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
3 febbraio 2017	Pubblicazione del Documento di Offerta con allegato il Comunicato dell'Emittente munito del Parere degli Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti.	Comunicato diffuso ai sensi degli artt. 36 e 38 del Regolamento Emittenti.
6 febbraio 2017	Inizio del Periodo di Adesione.	
Almeno cinque Giorni di Borsa Aperta prima del termine del Periodo di Adesione (ovverosia, entro il 24 febbraio 2017, salvo proroghe).	Eventuale comunicazione in merito all'avveramento oppure alla rinuncia della Condizione Quantitativo Minimo che preclude la Riapertura dei Termini.	Comunicato diffuso ai sensi dell'art. 40-bis, comma 3, lettera a) del Regolamento Emittenti.
3 marzo 2017, salvo proroghe.	Termine Periodo di Adesione.	
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione (ovverosia il, 3 marzo 2017, salvo proroghe) e comunque entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (ovverosia, il 6 marzo 2017, salvo proroghe).	Comunicazione dei risultati provvisori dell'Offerta e sull'avveramento o mancato avveramento della, oppure sulla rinuncia alla, Condizione Quantitativo Minimo.	Comunicato diffuso ai sensi dell'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti.
Entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ovverosia, il 9 marzo 2017, salvo proroghe).	Comunicato sui Risultati dell'Offerta, riguardante: (i) i risultati definitivi dell'Offerta; (ii) l'avveramento o il mancato avveramento della Condizione Evento Rilevante e/o della	Comunicato ai sensi dell'art 41, comma 6, del Regolamento Emittenti e diffuso ai sensi dell'art. 36, comma 3.

	<p>Condizione Evento Ostativo e/o dell'eventuale decisione di rinuncia alle stesse;</p> <p>(iii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini;</p> <p>(iv) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per il Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, con eventuale indicazione delle modalità e dei termini con cui l'Offerente adempirà, a seconda dei casi, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o all'esercizio del Diritto di Acquisto dell'art. 111 del TUF nell'ambito della Procedura Congiunta; (v) la tempistica della revoca delle Azioni Quotate dalla quotazione sul MIV-Segmento Professionale ovvero le modalità di pubblicazione dell'ulteriore comunicato in cui saranno fornite tali indicazioni.</p>	
Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno del Periodo di Adesione (ovverosia il 10 marzo 2017, salvo proroghe) ossia alla Data di Pagamento.	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione.	
Entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato sul mancato perfezionamento dell'Offerta.	Eventuale restituzione ai rispettivi titolari della disponibilità delle Azioni portate in adesione all'Offerta.	
13 marzo 2017, salvo proroghe.	Inizio della eventuale Riapertura dei Termini.	
17 marzo 2017, salvo proroghe.	Termine della eventuale Riapertura dei Termini.	
Entro la sera dell'ultimo giorno della Riapertura dei Termini (17 marzo 2017, salvo proroga) e comunque entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine della Riapertura dei Termini (20	Comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta ad esito della eventuale Riapertura dei Termini.	Comunicato diffuso ai sensi dell'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti

marzo 2017, salvo proroga).		
Entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini ovvero il 21 marzo 2017, salvo proroga.	Comunicazione (i) dei risultati complessivi dell'Offerta e della Riapertura dei Termini; (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per il Diritto di Acquisto, con eventuale indicazione delle modalità e dei termini con cui l'Offerente adempirà, a seconda dei casi, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o al Diritto di Acquisto nell'ambito della Procedura Congiunta e (iii) della tempistica della revoca delle Azioni Quotate dalla quotazione sul MIV-Segmento Professionale ovvero le modalità di pubblicazione dell'ulteriore comunicato in cui saranno fornite tali indicazioni.	Comunicato diffuso ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della eventuale Riapertura dei Termini ovvero il 22 marzo 2017, salvo proroga.	Pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione durante l'eventuale Riapertura dei Termini.	
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge e, quanto prima, dopo la determinazione del prezzo in conformità alle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.	In caso di raggiungimento di una partecipazione compresa tra il 90% del capitale sociale rappresentato da Azioni Quotate ed il 95% del capitale sociale dell'Emittente e, pertanto, di sussistenza del presupposto per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un ulteriore comunicato, ove il Comunicato sui Risultati dell'Offerta o il comunicato sui risultati complessivi dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini non contenga tali informazioni, con indicazione delle modalità con	Comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti.

	cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, nonché le relative indicazioni sulla tempistica della revoca delle Azioni Quotate dalla quotazione sul MIV-Segmento Professionale.	
Entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di pagamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.	Comunicazione dei risultati definitivi della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.	Comunicato diffuso ai sensi dell'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge.	In caso di raggiungimento o superamento della soglia del 95% del capitale sociale dell'Emittente e, pertanto, di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, pubblicazione di un ulteriore comunicato, ove il Comunicato sui Risultati dell'Offerta, il comunicato sui risultati complessivi ad esito della Riapertura dei Termini, ovvero il comunicato ad esito della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, non contengano tali informazioni, con indicazione delle modalità e dei termini con cui l'Offerente (i) eserciterà il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF e (ii) adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta. Nel comunicato si indicherà altresì la tempistica della revoca delle Azioni Quotate dalla quotazione sul MIV-Segmento Professionale.	Comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti.

A AVVERTENZE

A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

Il perfezionamento dell'Offerta è condizionato al verificarsi dei seguenti eventi (le “**Condizioni dell'Offerta**”):

- a) che, entro il termine del Periodo di Adesione, le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione complessiva – tenuto conto delle partecipazioni, direttamente o indirettamente (a seconda del caso) detenute dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto nonché delle Azioni acquistate dall'Offerente e/o dai Soggetti in Concerto al di fuori dell'Offerta nel rispetto di quanto di cui all'art. 41, comma 2, lettera c) e all'art. 42, comma 2, del Regolamento Emittenti – pari ad almeno il 66,67% della totalità delle Azioni a quel momento emesse dall'Emittente (“**Condizione Quantitativo Minimo**”);
- b) che non si siano verificati, entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento: (i) eventi a livello nazionale od internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievole sull'Offerta e/o sull'Emittente ovvero (ii) fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla Data di Annuncio, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente (“**Condizione Evento Rilevante**”);
- c) che non siano stati adottati/pubblicati da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari finalizzati a o, comunque, tali da precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità dell'Offerente di acquisire le Azioni Oggetto dell'Offerta ovvero da ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima (“**Condizione Evento Ostativo**”).

L'Offerente ha individuato la soglia di adesione di cui alla Condizione Quantitativo Minimo in quanto l'Offerta costituisce uno strumento di attuazione del programma dell'Offerente volto a realizzare il Delisting mediante l'acquisto della totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta alla Data di Pubblicazione non riconducibili all'Offerente e ai Soggetti in Concerto. L'Offerta rappresenta pertanto la fase iniziale di un'operazione che ha come scopo primario il Delisting che, ove non dovesse verificarsi per effetto del superamento delle soglie di cui agli artt. 108 e/o 111 del TUF, potrebbe trovare esecuzione eventualmente anche a mezzo della Fusione. Si precisa tuttavia che, allo stato, l'Offerente non ha assunto alcuna delibera in merito alla Fusione o alla revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate che non consegua all'Offerta per effetto dell'applicazione delle disposizioni di cui agli artt. 108 e/o 111 del TUF.

In particolare, per quanto concerne la Condizione Quantitativo Minimo, si specifica che l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare alla predetta condizione nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere una partecipazione inferiore alla soglia di cui alla Condizione Quantitativo Minimo ma comunque almeno pari al 49% del capitale sociale dell'Emittente, ossia quindi tale da assicurargli il consolidamento della propria partecipazione nell'Emittente attraverso il conseguimento di una partecipazione tale da consentirgli, tenuto conto dei dati storici relativi alla partecipazione alle ultime tre assemblee di Meridie da parte degli azionisti, ragionevolmente il controllo sull'assemblea straordinaria (considerate altresì le partecipazioni, direttamente o indirettamente - a seconda del caso - detenute dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto nonché delle Azioni acquistate dall'Offerente e/o dai Soggetti in Concerto al di fuori dell'Offerta).

L'Offerente si riserva altresì il diritto di modificare qualsiasi delle suddette condizioni nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti ossia sino al giorno antecedente la data di chiusura del Periodo di Adesione.

Di tale eventuale modifica l'Offerente provvederà a dare comunicazione con le modalità di cui all'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente comunicherà il verificarsi o il mancato verificarsi delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui tali condizioni non si siano verificate, l'eventuale rinuncia alle stesse, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, entro i seguenti termini:

- (i) quanto alla Condizione Quantitativo Minimo, con il comunicato sui risultati provvisori che sarà diffuso entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine del Periodo di Adesione; e
- (ii) quanto alla Condizione Evento Rilevante e alla Condizione Evento Ostativo, con il Comunicato sui Risultati dell'Offerta, entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

L'Offerta è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

A.2 Approvazione delle relazioni finanziarie

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 15 novembre 2016 ha approvato i dati consolidati al 30 settembre 2016, redatti secondo i Principi Contabili IFRS.

Alla luce del recente cambiamento normativo (D. lgs. 25 del 2016) che ha eliminato l'obbligo di pubblicazione del Resoconto Intermedio di Gestione relativo al primo e al terzo trimestre dell'esercizio, Meridie ha pubblicato su base volontaria e per continuità informativa, a mezzo comunicato stampa, le informazioni sui risultati del Gruppo al 30 settembre 2016. Il comunicato stampa relativo ai suddetti dati economico-finanziari è altresì pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.meridieinvestimenti.com). Per ulteriori informazioni in relazione all'andamento recente dell'Emittente si rinvia al Paragrafo B.2.5 del presente Documento di Offerta.

I bilanci di esercizio dell'Offerente chiusi al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2015, corredati dagli allegati previsti per legge, sono messi a disposizione del pubblico secondo le modalità indicate al Paragrafo N.3 del presente Documento di Offerta.

Il calendario degli eventi societari di Meridie, relativo all'esercizio 2017, ai sensi dell'art. 2.6.2., comma 1, lettera b) del Regolamento di Borsa, è stato reso noto mediante apposito comunicato stampa diffuso al mercato in data 30 gennaio 2017 e pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.meridieinvestimenti.com). Eventuali successive modifiche al suddetto calendario dovranno essere tempestivamente comunicate al mercato con le medesime modalità di cui sopra.

A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta

Al fine di far fronte al fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totale all'Offerta sulla base del numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta e dei Costi dell'Offerta, l'Offerente farà ricorso a mezzi propri già nella relativa disponibilità per Euro 1.500.000,00 (i "**Fondi Vincolati**") nonché a risorse finanziarie derivanti dall'utilizzo di una linea di credito per cassa messa a disposizione dell'Offerente da parte di BPM in forza del Contratto di Finanziamento BPM per un ammontare massimo pari ad Euro 3.500.000,00.

La possibilità di utilizzare il Finanziamento BPM è sospensivamente condizionata al verificarsi di talune condizioni *standard* per operazioni similari che, con riferimento alla linea di credito per firma, si sono già realizzate alla Data di Pubblicazione. La linea di credito per cassa dovrà essere rimborsata entro il termine più breve tra (i) 18 mesi e un giorno dalla prima data di erogazione a

favore dell'Offerente degli importi a valere su tale linea di credito e (ii) il 31 dicembre 2018. La linea di credito per cassa prevede l'applicazione di un tasso di interesse annuo nominale pari a 185 *bps* in più rispetto all'Euribor a 3 mesi. Il Contratto di Finanziamento BPM prevede, inoltre, il rilascio di garanzie fidejussorie da parte dei soci dell'Offerente nell'interesse dell'Offerente stesso a garanzia degli obblighi da quest'ultimo assunti nei confronti di BPM rispetto alla linea di credito per cassa e alla linea di credito per firma. Per maggiori informazioni in relazione al finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento BPM si rinvia al Paragrafo G.1.1 del presente Documento di Offerta.

A fronte del finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento BPM, BPM, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, BPM, ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM, ha altresì messo a disposizione dell'Offerente una linea di credito per firma vincolata a garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione dell'Offerente di pagare il Corrispettivo fino ad un importo massimo pari a Euro 2.490.902,00. BPM ha quindi rilasciato una lettera di garanzia (la "**Cash Confirmation Letter**") ai sensi della quale ha confermato di aver messo a disposizione dell'Offerente la suddetta linea di credito per firma e si è impegnata irrevocabilmente ed incondizionatamente a trasferire dietro semplice richiesta dell'Offerente e/o di Banca Akros (nella sua qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni) una somma in denaro di Euro 2.490.902,00 pari alla differenza tra: (i) l'Esborso Massimo (*i.e.* Euro 3.740.902,00) e (ii) i Fondi Vincolati, dedotti i Costi dell'Offerta (*i.e.* Euro 1.250.000,00). Per maggiori informazioni in merito alla Cash Confirmation Letter si rinvia al Paragrafo G.1.2 del presente Documento di Offerta.

Inoltre Banca Akros, a fronte del deposito dei Fondi Vincolati (*i.e.* Euro 1.500.000,00) su apposito conto aperto dall'Offerente presso Banca Akros stessa e delle Istruzioni Irrevocabili conferite dall'Offerente a Banca Akros di utilizzare i Fondi Vincolati per il pagamento del Corrispettivo e dei Costi dell'Offerta, ha rilasciato una lettera con la quale ha confermato l'avvenuto deposito dei Fondi Vincolati e il conferimento alla stessa da parte dell'Offerente delle Istruzioni Irrevocabili. Per maggiori informazioni in relazione alla suddetta lettera si rinvia al Paragrafo G.1.2 del presente Documento di Offerta.

A.4 Parti Correlate

Si segnala che ai sensi del Regolamento 17221 e della "Procedura Operazioni con Parti Correlate" adottata da Meridie e disponibile sul relativo sito web (www.meridieinvestimenti.com): (i) Giovanni Lettieri, Presidente del consiglio di amministrazione e amministratore delegato dell'Emittente; (ii) Giuseppe Lettieri, figlio di Giovanni Lettieri, dirigente con responsabilità strategiche dell'Emittente e (iii) Annalaura Lettieri, figlia di Giovanni Lettieri, membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente, costituiscono parti correlate dell'Emittente (per le ulteriori cariche ricoperte nell'ambito del Gruppo Meridie da Giovanni Lettieri, Annalaura Lettieri, Giuseppe Lettieri, si rinvia ai Paragrafi B.1.4 e B.2.4 del presente Documento di Offerta).

A.5 Programmi futuri dell'Offerente

L'Offerta, come già sopra accennato, costituisce uno strumento di attuazione del programma dell'Offerente volto a realizzare il Delisting mediante l'acquisto della totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta alla Data di Pubblicazione non riconducibili all'Offerente e ai Soggetti in Concerto.

L'Offerta rappresenta pertanto la fase iniziale di un'operazione che ha come scopo primario il Delisting che, ove non dovesse verificarsi per effetto del superamento delle soglie di cui agli artt. 108 e/o 111 del TUF potrebbe trovare esecuzione eventualmente anche a mezzo della Fusione. Si precisa tuttavia che, allo stato, l'Offerente non ha assunto alcuna delibera in merito alla Fusione o alla revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate che non consegua all'Offerta per effetto dell'applicazione delle disposizioni di cui agli artt. 108 e/o 111 del TUF.

Nel caso in cui l'Offerente, a seguito dell'Offerta, non consegua una partecipazione tale da consentirgli il Delisting (eventualmente anche a mezzo della Fusione) e nel caso in cui rinunci alla Condizione Quantitativo Minimo (per ulteriori informazioni si rinvia al precedente Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta), lo stesso si riserva la facoltà di consolidare nel tempo la propria partecipazione nell'Emittente anche tramite acquisti di ulteriori partecipazioni nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili con il fine ultimo di addivenire ad una partecipazione tale da consentirgli di promuovere la revoca dalle negoziazioni sul MIV-Segmento Professionale delle Azioni Quotate dell'Emittente. Per ulteriori informazioni sui programmi futuri dell'Offerente si rinvia al Paragrafo G.2.2 del presente Documento di Offerta.

A.6 Comunicazioni e Autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta

L'Offerta non è soggetta a comunicazioni o autorizzazione da parte di autorità.

A.7 Eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta

Ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, i termini dell'Offerta dovranno essere riaperti per cinque Giorni di Borsa Aperta – e precisamente (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) per le sedute del 13, 14, 15, 16 e 17 marzo 2017 – qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il “**Comunicato sui Risultati dell'Offerta**”), comunichi: (a) il verificarsi della Condizione Quantitativo Minimo o (b) in caso di mancato avveramento della Condizione Quantitativo Minimo, la rinuncia alla stessa (la “**Riapertura dei Termini**”).

La Riapertura dei Termini, tuttavia, non troverà applicazione qualora l'Offerente:

- 1) abbia reso noto al mercato almeno cinque Giorni di Borsa Aperta antecedenti la fine del Periodo di Adesione: (a) il verificarsi della Condizione Quantitativo Minimo o (b), in caso di mancato avveramento della Condizione Quantitativo Minimo, la rinuncia alla stessa, mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3 del Regolamento Emittenti; ovvero
- 2) qualora, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente ai Soggetti in Concerto) venga a detenere una partecipazione pari a quella di cui: (i) all'articolo 108, primo comma, del TUF (ossia almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente) ovvero (ii) a quella di cui all'articolo 108, secondo comma, del TUF (ossia superiore al 90% del capitale sociale rappresentato da Azioni Quotate ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente).

A.8 Dichiarazioni dell'Offerente in merito all'obbligo di acquisto e all'eventuale ripristino del flottante ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico nonché indicazioni in ordine all'eventuale scarsità del flottante e possibile illiquidità degli strumenti finanziari a seguito dell'Offerta

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, ivi inclusa qualsiasi proroga ovvero l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto – venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dai Soggetti in Concerto al di fuori dell'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione (e, quindi, entro le ore 17:30 del 3 marzo 2017, salvo proroga), ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini, ove applicabile, (e, quindi, entro le ore 17:30 del 17 marzo 2017, salvo proroga), una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Quotate ed inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni e, in conseguenza di ciò, procederà, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, con l'acquisto delle restanti Azioni Quotate e, su base volontaria, delle Azioni Non Quotate (di seguito, comunque, l'**“Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF”**) da ciascun azionista che ne faccia richiesta ad un corrispettivo, per ciascuna Azione, pari al corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF ovvero al corrispettivo che sarà determinato in conformità a quanto disposto dagli artt. 108, comma 4, del TUF e 50 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente indicherà nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta o nella comunicazione sui risultati complessivi dell'Offerta e della Riapertura dei Termini l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. In entrambi i casi l'Offerente fornirà indicazioni circa: (i) i risultati definitivi dell'Offerta specificando il quantitativo delle Azioni Quotate e delle Azioni Non Quotate residue (sia in termini di numero di Azioni sia in valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Quotate e da Azioni Non Quotate) e (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e della tempistica della revoca delle Azioni Quotate dal MIV – Segmento Professionale ovvero le modalità con le quali tali informazioni possono essere reperite.

Si segnala che a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana – ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa – disporrà la revoca delle Azioni Quotate dalla quotazione sul MIV – Segmento Professionale a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF fatto salvo quanto previsto nel successivo Paragrafo A.9 del presente Documento di Offerta.

Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Quotate saranno revocate dalla quotazione e gli azionisti titolari di Azioni Quotate che avranno deciso di non portare in adesione le loro Azioni Quotate e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni Quotate, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento. Per ulteriori informazioni si rinvia al successivo Paragrafo G.3 del presente Documento di Offerta.

A.9 Dichiarazione dell'Offerente di avvalersi del diritto di cui all'articolo 111 del Testo Unico e relativa all'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, ivi inclusa qualsiasi proroga ovvero l'eventuale Riapertura dei Termini ovvero a seguito del completamento della procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto – venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dai Soggetti in Concerto al di fuori dell'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione (e, quindi, entro le ore 17:30 del 3 marzo 2017, salvo proroga), ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini (e, quindi, entro le ore 17:30 del 17 marzo 2017, salvo proroga) e/o degli acquisti effettuati in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, troverà applicazione l'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF**”) e l'Offerente dichiara comunque sin d'ora la sua intenzione di volersi avvalere del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF con riguardo a ciascuna Azione residua (“**Diritto di Acquisto**”). Pertanto l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF nei confronti degli azionisti che ne facciano richiesta dando corso alla Procedura Congiunta. Conseguentemente l'Offerente darà corso ad un'unica procedura al fine di adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e ad esercitare il Diritto di Acquisto. In conformità alle disposizioni di cui all' art. 111, comma 2, del TUF il Diritto di Acquisto sarà esercitato ad un prezzo per Azione pari al corrispettivo per l'acquisto delle Azioni residue determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF. L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta, nella comunicazione sui risultati complessivi dell'Offerta e della Riapertura dei Termini o nel comunicato sui risultati della procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, a seconda dei casi.

In ogni caso l'Offerente fornirà indicazioni circa: (i) i risultati definitivi dell'Offerta specificando il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale), (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ed adempirà, nell'ambito della stessa procedura, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e (iii) le modalità e la tempistica della revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate dell'Emittente.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa in caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni Quotate dalle negoziazioni tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

A.10 Disposizioni statutarie dell'Emittente in materia di *passivity rule* e regola di neutralizzazione nonché sull'applicazione della clausola di reciprocità di cui all'art. 104-ter del TUF

Poiché l'Offerente, alla Data di Pubblicazione, non dispone della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria di Meridie, non trovano applicazione i casi di esenzione previsti dall'articolo 101-bis, comma 3, del TUF e, pertanto, sono applicabili all'Offerta le disposizioni di cui agli articoli 102 (“Obblighi degli offerenti e poteri interdettivi”), commi 2 e 5, 103 (“Svolgimento dell'offerta”), comma 3-bis, 104 (“Difese”) e 104-bis (“Regola di neutralizzazione”) del TUF, così come ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

A tal riguardo, si segnala tuttavia che: (i) in data 10 gennaio 2017, l'Offerente, ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del TUF, ha trasmesso al proprio dipendente copia della Comunicazione e (ii) in data 10 gennaio 2017, l'Emittente, ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del TUF, ha trasmesso ai propri dipendenti copia della Comunicazione. L'Offerente e l'Emittente, ai sensi dell'articolo 102, comma 5, del TUF, provvederanno a trasmettere ai propri dipendenti copia del Documento

d'Offerta, recante in allegato anche il Comunicato dell'Emittente redatto ai sensi dell'articolo 103 del TUF e il Parere degli Amministratori Indipendenti.

Si segnala infine che lo statuto dell'Emittente ha adottato il regime di deroga, ai sensi dell'art. 104, comma 1-ter, del TUF, alle disposizioni sulla *passivity rule* previste dallo stesso art. 104, commi 1 e 1-bis, del TUF. L'articolo 14 dello statuto dell'Emittente conferisce infatti all'organo amministrativo ed ai suoi eventuali delegati la facoltà di compiere, senza necessità di preventiva autorizzazione da parte dell'assemblea, tutti gli atti e le azioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi di una offerta pubblica di acquisto o di scambio, dalla comunicazione con cui la decisione o il sorgere dell'obbligo di promuovere l'offerta sono stati resi pubblici fino alla chiusura o decadenza dell'offerta stessa. L'organo amministrativo ed i suoi eventuali delegati hanno inoltre la facoltà di attuare decisioni, non ancora attuate in tutto o in parte e che non rientrano nel corso normale della attività della società, prese prima della comunicazione di cui sopra e la cui attuazione possa contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'offerta.

Lo statuto dell'Emittente non prevede l'applicazione delle regole di cui ai commi 2 e 3 dell'art. 104-bis del TUF e pertanto non trova applicazione il diritto all'equo indennizzo di cui al comma 5 dell'art. 104-bis del TUF. Stante quanto sopra non trova applicazione l'art. 104-ter del TUF.

A.11 Potenziali conflitti di interesse

Si rappresenta anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2391 Codice Civile (rubricato "*interessi degli amministratori?*") che:

- (i) Giovanni Lettieri, Presidente del consiglio di amministrazione ed amministratore delegato di Meridie nonché titolare di cariche in ulteriori società del Gruppo Meridie (per le ulteriori cariche ricoperte nell'ambito del Gruppo Meridie da Giovanni Lettieri si rinvia al Paragrafo B.2.4 del presente Documento di Offerta), è portatore di un interesse nell'Offerta. Lo stesso infatti è Presidente del consiglio di amministrazione e legale rappresentante dell'Offerente nonché titolare di una partecipazione pari al 40% del relativo capitale sociale. Giovanni Lettieri è altresì direttamente titolare di una partecipazione nell'Emittente (per ulteriori informazioni in merito alle partecipazioni detenute nell'Emittente si rinvia al Paragrafo D.1 del presente Documento di Offerta);
- (ii) Annalaura Lettieri, membro del consiglio di amministrazione di Meridie nonché consulente dell'Emittente in qualità di General Counsel, è portatrice di un interesse nell'Offerta. La stessa infatti è membro del consiglio di amministrazione dell'Offerente nonché titolare di una partecipazione pari al 20% del relativo capitale sociale. Annalaura Lettieri detiene altresì direttamente e indirettamente una partecipazione nell'Emittente (per ulteriori informazioni in merito alle partecipazioni detenute nell'Emittente si rinvia al Paragrafo D.1 del presente Documento di Offerta).

Sulla base delle informazioni disponibili al pubblico, oltre a Giovanni Lettieri e Annalaura Lettieri, nessun altro membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente risulta essere, alla Data di Pubblicazione, titolare di Azioni.

Si segnala altresì che Giuseppe Lettieri, membro del consiglio di amministrazione dell'Offerente, è dirigente strategico dell'Emittente e ricopre cariche in società del Gruppo Meridie (per le cariche ricoperte nell'ambito del Gruppo Meridie da Giuseppe Lettieri si rinvia al Paragrafo B.1.4 del presente Documento di Offerta).

Inoltre, nell'ambito dell'Offerta, Banca Akros svolge il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni nonché il ruolo di Advisor Finanziario dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta. Banca Akros, inoltre, è società appartenente al medesimo gruppo bancario, il Gruppo Banco BPM, cui appartiene anche BPM che ha concesso all'Offerente il finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento BPM ed emesso la Cash Confirmation Letter.

Banca Akros, BPM o altre società del Gruppo Banco BPM nel corso della loro attività ordinaria, hanno fornito o potrebbero fornire in futuro linee di credito e servizi di *investment e corporate banking* e di consulenza finanziaria all'Offerente, all'Emittente e/o a società del Gruppo Meridie.

A.12 Alternative per i possessori di Azioni dell'Emittente anche in relazione all'eventuale Riapertura dei Termini

A fini di maggior chiarezza si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali titolari di Azioni, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini.

Si precisa che: (i) nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, non dovessero essere raggiunte le soglie rilevanti ai fini degli articoli 108 e/o 111 del TUF, potrebbe essere intenzione dell'Offerente pervenire al Delisting eventualmente anche tramite la Fusione mentre (ii) nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, dovessero essere raggiunte le soglie rilevanti ai fini degli articoli 108 e/o 111 del TUF, ottenendo la revoca delle Azioni Quotate dalla quotazione, l'Offerente valuterà, a fini di riassetto della struttura partecipativa, se perfezionare o meno la Fusione.

Alla luce di quanto esposto nella presente sezione A e della struttura dell'operazione, gli attuali azionisti dell'Emittente destinatari dell'Offerta potranno:

(i) Aderire all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini

Le Azioni possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini.

Nel caso di adesione all'Offerta e di avveramento delle Condizioni dell'Offerta riportate al Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta (o di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente), gli azionisti dell'Emittente riceveranno un Corrispettivo pari a Euro 0,10 per ogni Azione da essi detenuta e portata in adesione.

In caso di mancato avveramento di una o più delle Condizioni dell'Offerta riportate al Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta e di mancata rinuncia alle stesse (ovvero a quelle non verificatesi) da parte dell'Offerente, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite entro un Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato sul mancato perfezionamento dell'Offerta.

Anche in caso di Riapertura dei Termini l'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta durante la Riapertura dei Termini un Corrispettivo pari a Euro 0,10 per ogni Azione da essi detenuta e portata in adesione all'Offerta che sarà pagato il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini (ossia il 22 marzo 2017).

(ii) Non aderire all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini

In caso di mancata adesione all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini, per gli azionisti dell'Emittente si profileranno i seguenti scenari alternativi:

1) Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale rappresentato da Azioni Quotate ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente

Qualora all'esito del completamento dell'Offerta ivi inclusa qualsiasi proroga ovvero l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto – venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o da Soggetti in Concerto al di fuori dell'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini), una percentuale superiore al 90% del capitale sociale rappresentato da Azioni Quotate ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente

l'Offerente stesso – che ha dichiarato di non volere ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni – sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

In tal caso, sussistendone i presupposti l'Offerente adempirà l'obbligo di acquistare: (i) da ciascun azionista titolare di Azioni Quotate che ne faccia richiesta le Azioni Quotate e (ii) su base volontaria, da ciascun titolare di Azioni Non Quotate che ne faccia richiesta le Azioni Non Quotate non portate in adesione all'Offerta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF per un corrispettivo per ciascuna Azione che sarà determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF ovvero che sarà determinato in conformità a quanto disposto dagli artt. 108, comma 4, del TUF e 50 del Regolamento Emittenti. Per maggiori informazioni circa le conseguenze per i titolari di Azioni Quotate che non avessero portato le proprie Azioni in adesione all'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini) o durante la procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF si rinvia ai Paragrafi A.8 e G.3 del presente Documento di Offerta.

2) Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente

Qualora all'esito del completamento dell'Offerta, ivi inclusa qualsiasi proroga ovvero l'eventuale Riapertura dei Termini ovvero a seguito del completamento della procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto – venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o da Soggetti in Concerto al di fuori dell'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini) e/o degli acquisti effettuati in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e darà corso alla Procedura Congiunta. In tale caso gli azionisti che non hanno portato le proprie Azioni in adesione all'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini) o durante la procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, saranno obbligati a trasferire le loro Azioni all'Offerente e riceveranno un corrispettivo per ciascuna Azione che sarà determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF ovvero che sarà determinato in conformità a quanto disposto dagli artt. 108, comma 4, del TUF e 50-*quater* del Regolamento Emittenti.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta o nella comunicazione sui risultati complessivi dell'Offerta e della Riapertura dei Termini o nel comunicato sui risultati della procedura per l'adempimento Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF, a seconda dei casi.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, qualora i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto sussistessero, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni Quotate dalle negoziazioni tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

3) Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente

Qualora all'esito del completamento dell'Offerta ivi inclusa qualsiasi proroga ovvero l'eventuale Riapertura dei Termini l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto – venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o da Soggetti in

Concerto al di fuori dell'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini) una partecipazione complessiva non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Quotate - e, quindi, non si verificassero i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ovvero per l'esercizio del Diritto di Acquisto nonché per la conseguente revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate dell'Emittente - gli azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta resterebbero titolari di Azioni dell'Emittente e l'Offerente, ove disponesse dei voti necessari per deliberare la Fusione, potrebbe decidere di dar luogo alla Fusione con le conseguenze per gli azionisti di Meridie di cui al successivo Paragrafo A.12.1 del presente Documento di Offerta nonché, nel caso del mancato avveramento della (o rinuncia alla) Condizione Quantitativo Minimo, avrebbe comunque la possibilità di acquisire le Azioni portate in adesione incrementando così la propria partecipazione nell'Emittente. In tale ultimo caso, l'Offerente, considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto, valuterà le opzioni per conseguire, ove possibile, la revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate.

A.12.1 Fusione in assenza di revoca delle Azioni Quotate dalla quotazione

Nel caso in cui a seguito dell'Offerta le Azioni Quotate non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente, ove si fosse verificata la Condizione Quantitativo Minimo ovvero, in caso di mancato avveramento della (o rinuncia alla) stessa, nel caso in cui comunque l'Offerente, unitamente ai Soggetti in Concerto, disponga di una partecipazione tale ovvero raccolga consensi tali da controllare l'assemblea straordinaria, potrebbe perseguire il Delisting mediante la Fusione. Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto della Fusione in assenza di revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate, agli azionisti dell'Emittente che non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ex articolo 2437-*quinquies* Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso, sussistendone i presupposti, sarà determinato per le Azioni Non Quotate ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, Codice Civile e per le Azioni Quotate sarà determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, Codice Civile (tenuto conto anche di quanto disposto dall'art. 4.3.8 del Regolamento di Borsa).

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti titolari di Azioni Quotate che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

A.12.2 Fusione dopo la revoca delle Azioni Quotate dalla quotazione

Fermo quanto precede, nell'ipotesi alternativa in cui l'Offerente, nonostante la revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate, decidesse ugualmente di realizzare la Fusione a fini di riassetto della struttura partecipativa e, pertanto, l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione dopo l'intervenuta revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate da parte di Borsa Italiana (anche a seguito della Procedura Congiunta e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF), agli azionisti residui dell'Emittente che non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni.

A.12.3 Fusione con applicabilità dell'art. 2501-*bis* Codice Civile

Fermo quanto precede, la Fusione, ove perfezionata mediante incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, potrà determinare l'applicabilità dell'articolo 2501-*bis* Codice Civile. A questo proposito, si segnala che i possessori di azioni dell'Emittente che non aderissero all'Offerta o che non esercitassero il diritto di recesso di cui ai precedenti Paragrafi A.12.1 e A.12.2 del presente Documento di Offerta, per effetto della Fusione, diverrebbero titolari per effetto della Fusione (ove perfezionata mediante incorporazione dell'Emittente nell'Offerente) di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente ante Fusione. Allo stato, non è possibile quantificare l'indebitamento aggiuntivo che verrà, in tutto o in parte, a determinarsi in capo alla società risultante dall'eventuale Fusione. Si segnala, a tale proposito, che come indicato nel Paragrafo G.1 del presente Documento di Offerta, alla Data di Pubblicazione l'Offerente ha sottoscritto con BPM il Contratto di Finanziamento BPM al fine di reperire le risorse finanziarie necessarie a coprire la differenza tra l'Esborso Massimo e i Fondi Vincolati.

A.13 Comunicato dell'Emittente

Il comunicato dell'Emittente, approvato dal consiglio di amministrazione di Meridie in data 1 febbraio 2017 e che l'Emittente è tenuto a pubblicare ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato o notizia significativi per l'apprezzamento dell'Offerta, nonché la valutazione del consiglio di amministrazione dell'Emittente sul Corrispettivo (il “**Comunicato dell'Emittente**”) è allegato al presente Documento di Offerta quale Appendice M ed è corredato (i) dal parere degli amministratori indipendenti di Meridie rilasciato ai sensi dell'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti (il “**Parere degli Amministratori Indipendenti**”) e (ii) dalla *fairness opinion*, allegata al predetto parere, rilasciata in data 1 febbraio 2017 da RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., in qualità di esperto indipendente nominato, in data 26 gennaio 2017, dagli amministratori indipendenti dell'Emittente.

Si segnala inoltre che, ai sensi degli artt. 103, comma 3-*bis*, del TUF e 39, comma 6, del Regolamento Emittenti, i rappresentanti dei lavoratori hanno la facoltà di diffondere un autonomo parere in merito alle ripercussioni dell'Offerta sull'occupazione.

B SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Soggetto offerente

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale, anno di costituzione, legislazione di riferimento e foro competente.

La denominazione sociale dell'Offerente è "Servizi Societari S.r.l."

L'Offerente è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, costituita in data 30 aprile 2008, con sede legale in Napoli, Via F. Crispi n. 31, iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli, numero di iscrizione, Codice Fiscale e Partita IVA n. 06048491218, Repertorio Economico Amministrativo (REA) NA-792221 ("Offerente").

B.1.2 Capitale Sociale

Il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 10.000,00 interamente versato e sottoscritto, mentre il patrimonio netto al 31 dicembre 2015 era pari ad Euro 420.807,00. Nei dodici mesi precedenti la Data di Pubblicazione non sono state eseguite o deliberate operazioni sul capitale dell'Offerente.

B.1.3 Compagine Sociale dell'Offerente

Il capitale sociale dell'Offerente è detenuto come segue: (i) per una quota di nominali Euro 4.000, pari al 40% del capitale sociale, da Giovanni Lettieri; (ii) per una quota di nominali Euro 4.000, pari al 40% del capitale sociale, da Giuseppe Lettieri e (iii) per una quota di nominali Euro 2.000, pari al 20% del capitale sociale, da Annalaura Lettieri.

Alla Data di Pubblicazione nessuno esercita il controllo sull'Offerente ai sensi dell'art. 2359 Codice Civile e dell'art. 93 del TUF e non sussistono tra soci patti parasociali ex art. 122 del TUF.

B.1.4 Organi Sociali

Ai sensi dell'art. 16 dello statuto sociale, l'Offerente può essere amministrato, alternativamente, su decisione dei soci, da un amministratore unico o da un consiglio di amministrazione composto da due o più amministratori con poteri disgiunti o congiunti.

Gli amministratori possono essere non soci, sono rieleggibili, assoggettati al divieto di concorrenza di cui all'art. 2390 Codice Civile e durano in carica per il periodo stabilito all'atto della nomina dai soci o a tempo indeterminato.

Alla Data di Pubblicazione l'Offerente è amministrato da un consiglio di amministrazione composto dai seguenti tre membri, tutti nominati in sede di costituzione in data 30 aprile 2008, e che resteranno in carica fino a revoca o dimissioni:

Amministratore	Carica	Luogo, data di nascita e codice fiscale
Giovanni Lettieri	Presidente	Napoli, 21/11/1956. C.F. LTTGNN56S21F839B
Giuseppe Lettieri	Amministratore	San Giorgio a Cremano (NA), 01/12/1980. C.F. LTTGPP80T01H892E
Annalaura Lettieri	Amministratore	Napoli, 01/05/1978. C.F. LTTNLR78E41F893B

L'Offerente, non ricorrendone i presupposti di legge previsti dall'art. 2477 Codice Civile, non ha nominato il collegio sindacale, né il revisore contabile.

Si segnala che:

- Giovanni Lettieri ricopre la carica di (i) Presidente e Amministratore Delegato dell'Emittente, (ii) Presidente di Manutenzioni Aeronautiche S.r.l. (società controllata dall'Emittente), (iii) Presidente ed Amministratore Delegato di Atitech S.p.A. (società controllata dall'Emittente), e (iv) Presidente ed Amministratore Delegato di Atitech Manufacturing S.r.l. (società controllata dall'Emittente);
- Annalaura Lettieri ricopre la carica di amministratore dell'Emittente e, in forza di un contratto di consulenza, ricopre il ruolo di General Counsel della stessa; e
- Giuseppe Lettieri è dirigente strategico dell'Emittente e ricopre la carica di (i) Presidente ed Amministratore Delegato di La Fabbrica S.r.l. (società controllata dall'Emittente), (ii) Presidente di Meridie Advisory S.r.l. (società controllata dall'Emittente), (iii) consigliere di amministrazione di Atitech S.p.A. e (iv) consigliere di amministrazione di Atitech Manufacturing S.r.l.

Giovanni Lettieri, Annalaura Lettieri e Giuseppe Lettieri detengono, direttamente o indirettamente a seconda del caso, partecipazioni nel capitale dell'Emittente (per ulteriori informazioni in merito alle partecipazioni detenute nell'Emittente si rinvia al Paragrafo D.1 del presente Documento di Offerta).

B.1.5 Descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente

L'Offerente non è a capo di un gruppo, non detenendo, alla Data di Pubblicazione, alcuna partecipazione in società, fatta eccezione per le n. 12.009.186 Azioni detenute dall'Emittente, pari al 19,285% del capitale dell'Emittente (per ulteriori informazioni in merito alle partecipazioni detenute nell'Emittente si rinvia al Paragrafo D.1 del presente Documento di Offerta).

B.1.6 Attività

In conformità con il relativo oggetto sociale (articolo 3 dello statuto sociale dell'Offerente), la principale attività svolta dall'Offerente è l'attività di assunzione e gestione di partecipazioni che è svolta, allo stato, esclusivamente in Italia, nonché il finanziamento ed il coordinamento tecnico-finanziario delle società ed imprese cui partecipa e l'amministrazione delle stesse.

Alla Data di Pubblicazione l'Offerente ha un solo dipendente.

B.1.7 Principi Contabili

Il bilancio di esercizio dell'Offerente è redatto in forma abbreviata secondo i Principi Contabili Italiani e non è sottoposto a revisione legale o volontaria. L'Offerente non redige un bilancio consolidato.

B.1.8 Schemi contabili

Le tabelle che seguono forniscono una sintesi dei dati di Conto Economico e Stato Patrimoniale relativi ai bilanci di esercizio dell'Offerente chiusi rispettivamente al 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2014.

Conto Economico	Euro	
	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014
Valore della produzione	699.386	111.538
Costi della produzione	(350.784)	(100.478)
Margine Industriale	348.602	11.060
Proventi e oneri finanziari	(36.712)	(4.848)
Oneri straordinari	(22.733)	(2.259)
Risultati delle attività ordinarie ante-imposte	289.157	3.953
Imposte sul reddito dell'esercizio	(137.732)	(5.179)
Utile/(Perdite) di periodo	151.425	(1.226)

Il Valore della produzione al 31 dicembre 2015 include ricavi relativi prevalentemente alla prestazione di servizi resi nell'ambito dell'attività sociale, anche in funzione degli accordi di reversibilità dei compensi maturati nell'ambito degli incarichi rivestiti dagli amministratori, per circa Euro 524.000,00, nonché ricavi per l'attività di gestione dell'immobile di titolarità dell'Offerente sito in Napoli per circa Euro 28.000,00.

I Costi della produzione al 31 dicembre 2015 includono:

- costi per servizi relativi ai compensi erogati al consiglio di amministrazione per circa Euro 70.000,00, a consulenze legali e tecniche per circa Euro 22.000,00 e per il residuo a spese generali;
- costi per il godimento di beni di terzi, riferiti alle locazioni ed ai costi di gestione degli uffici siti in Milano e Napoli;
- oneri diversi di gestione, relativi ad imposte e spese di rappresentanza.

Gli oneri finanziari al 31 dicembre 2015 afferiscono ad interessi su un mutuo ipotecario per circa Euro 25.000,00 ed a spese e commissioni bancarie per il residuo ammontare.

Gli oneri straordinari al 31 dicembre 2015 si riferiscono ad insussistenze dell'attivo.

Stato Patrimoniale	Euro		
	Attivo	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014
Immobilizzazioni immateriali		65.454	54.814
Immobilizzazioni materiali		1.103.319	955.578
Immobilizzazioni Finanziarie		1.756.684	623.173
Totale attivo Immobilizzato		2.925.457	1.633.565
Crediti		178.852	180.348
Disponibilità liquide		7.763	78.513
Totale attivo corrente		186.615	258.861
Totale Attivo		3.112.072	1.892.426

Stato Patrimoniale	Euro		
	Passivo	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014
Capitale Sociale		10.000	10.000
Riserve		2.000	2.000
Utile (Perdite) portati a nuovo		257.382	258.607
Utile (Perdita) dell'esercizio		151.425	(1.226)
Totale Patrimonio Netto		420.807	269.381
Debiti correnti		1.706.140	241.718
Totale passivo corrente		1.706.140	241.718
Debiti non correnti		985.125	1.381.327
Totale passivo a lungo termine		985.125	1.381.327
Totale passivo		3.112.072	1.892.426

Le Immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2015 sono rappresentate essenzialmente dalle spese di manutenzione su immobili di terzi e ammortizzate in base alla durata del contratto di locazione.

Le Immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2015 sono costituite prevalentemente da: terreni e fabbricati, per circa Euro 1.000.000,00, ed acconti per acquisti su terreni e fabbricati per circa Euro 150.000,00.

Le Immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2015 sono rappresentate principalmente dal valore delle azioni detenute in Meridie per circa Euro 1.520.000,00, valutate al metodo del costo.

I Debiti, correnti e non correnti, al 31 dicembre 2015 sono rappresentati principalmente dalle seguenti voci:

- mutuo gravante sull'immobile di proprietà in Napoli, per circa Euro 638.000,00;
- debiti verso soci per finanziamenti per circa Euro 249.000,00;
- acconti da clienti per circa Euro 545.000,00;

- debiti derivanti da operazioni finanziarie di pronti contro termine per circa Euro 200.000,00;
- debiti verso fornitori per Euro 566.000,00;
- debiti verso fornitori per fatture da ricevere, per circa Euro 199.000,00;
- debiti verso erario per circa Euro 201.000,00.

Si riporta di seguito il prospetto delle variazioni di patrimonio netto intervenute nell'esercizio 2015:

Movimentazione Patrimonio Netto	Saldo al 31/12/2014	Destinazione del risultato dell'esercizio		Altre Variazioni		Risultato d'esercizio	Saldo al 31/12/2015
		Distribuzione di dividendi	Altro	Incrementi	Decrementi		
Capitale Sociale	10.000	-	-	-	-		10.000
Riserve legale	2.000	-	-	-	-		2.000
Ris. Vers. Soci c/cap. soc.							
Utile a nuovo	258.607	-	(1.226)	1	-		257.382
Risultato d'esercizio	(1.226)	-	1.226	-	-	151.425	151.425
TOTALE	269.381	0	-	1	-	151.425	420.807

La tabella di seguito riporta il rendiconto finanziario rispettivamente al 31 dicembre 2015 e 31 dicembre 2014.

Rendiconto finanziario	Euro	
	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014
Utile (perdita) dell'esercizio	151.425	(1.226)
Imposte sul reddito	137.732	5.179
Interessi passivi/attivi	36.712	4.848
Ammortamento delle immobilizzazioni	53.768	33.783
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	25.162	-
Altre rettifiche per componenti di reddito non monetari		(13.597)
Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	404.799	28.987
Totale variazioni del capitale circolante netto	849.943	2.051.045
Interessi pagati	(36.712)	(4.848)
Imposte sul reddito pagate	(137.732)	(5.179)
Flusso finanziario dell'attività di investimento	(1.326.955)	(610.600)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	175.907	(1.381.327)
Incremento delle disponibilità liquide	-70.750	78.078

Indebitamento Finanziario Netto dell'Offerente al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014.

Posizione Finanziaria Netta	Euro	
	31 Dicembre 2015	31 Dicembre 2014
Disponibilità Liquide	(7.763)	(78.513)
Altre attività finanziarie correnti	-	-
Crediti finanziari correnti	-	-
Debiti bancari correnti	25.629	25.012
Parte Corrente dell'Indebitamento non corrente	200.930	-
Altre passività finanziarie correnti	-	-
Indebitamento finanziario corrente netto (a)	218.796	(53.501)
Crediti finanziari non correnti	(236.684)	(223.173)
Debiti bancari non correnti	-	-
Obbligazioni emesse	-	-
Altre passività finanziarie non correnti	248.545	248.545
Debiti per leasing finanziario non correnti	613.348	638.977
Indebitamento finanziario non corrente (b)	625.209	664.349
Posizione finanziaria netta (a+b)	844.005	610.848

B.1.9 Impatto dell'Offerta sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente

L'Offerente finanzia l'Esborso Massimo dell'Offerta ed i Costi dell'Offerta con una combinazione di mezzi propri e finanziamenti soci già nella relativa disponibilità per Euro 1.500.000,00 e di risorse rivenienti dal finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento BPM per la differenza.

I mezzi propri ed i finanziamenti soci, pari a complessivi Euro 1.500.000,00, andranno: (i) per Euro 1.038.000,00 ad incremento dei debiti verso soci in misura proporzionale alle rispettive partecipazioni nell'Offerente (e, quindi, per Euro 415.200,00, verso Giovanni Lettieri, per Euro 415.200,00 verso Giuseppe Lettieri e per Euro 207.600,00 verso Annalaura Lettieri) e (ii) per Euro 462.000,00 a decremento di disponibilità liquide dell'Offerente che si sono generate, successivamente al 31 dicembre 2015, per effetto della normale attività gestionale, dell'incasso di crediti iscritti nell'attivo circolante e, per quanto attiene ad Euro 228.000,00, per l'incasso di crediti già iscritti al 31 dicembre 2015 tra le immobilizzazioni finanziarie. L'ammontare del finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento BPM effettivamente utilizzato andrà ad incrementare l'indebitamento bancario dell'Offerente. Per ulteriori informazioni riguardanti il finanziamento dell'Offerta, si rinvia al Paragrafo G.1 del presente Documento di Offerta. Pertanto, in ragione delle modalità di finanziamento del Corrispettivo (come sopra descritto) basato sul ricorso a mezzi propri, ad indebitamento verso soci e ad indebitamento bancario, l'impatto dell'Offerta sulla situazione patrimoniale dell'Offerente, in caso di integrale adesione all'Offerta, sarà pari a: (i) un incremento delle immobilizzazioni finanziarie a seguito dell'Esborso Massimo maggiorato dei Costi dell'Offerta (ipotizzandone l'integrale capitalizzazione), pari a massimi Euro 3.990.902,00, (ii) un decremento delle disponibilità liquide per Euro 462.000,00, (iii) un incremento dei debiti verso soci per Euro 1.038.000,00 e (iv) un incremento dei debiti verso banche per Euro 2.490.902,00.

La seguente tabella riporta una simulazione dell'impatto dell'Offerta sulla situazione patrimoniale dell'Offerente al variare della percentuale di adesione all'Offerta, assumendo che i Costi dell'Offerta siano pari a Euro 250.000,00 e vengano integralmente capitalizzati.

Stato Patrimoniale Riclassificato Attivo	31 Dicembre 2015	Adesioni all'Offerta			
		100%	75%	50%	25%
Immobilizzazioni Nette	2.688.773	6.679.675	5.744.450	4.809.224	3.873.999
Capitale Circolante Netto	(1.423.911)	(1.423.911)	(1.423.911)	(1.423.911)	(1.423.911)
Totale Capitale Investito	1.264.862	5.255.764	4.320.539	3.385.313	2.450.088
Totale Patrimonio Netto	420.807	420.807	420.807	420.807	420.807
Posizione Finanziaria Netta	844.055	4.834.957	3.899.732	2.964.506	2.029.281
di cui Mezzi Propri	0	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.185.226
di cui Finanziamento	0	2.490.902	1.555.677	620.451	0

B.1.10 Andamento recente

Alla Data di Pubblicazione non si sono verificati fatti e/o eventi che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente.

B.2 **Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale dell'Emittente

L'Emittente è Meridie S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Napoli, Via F. Crispi 31, iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli con numero di iscrizione, Codice Fiscale e Partita IVA n. 05750851213.

Meridie è una società, quotata sul mercato degli *Investment Vehicles* ("MIV") dal 30 gennaio 2008, che ha come *business strategy* l'investimento e la gestione di strumenti finanziari di società (quotate e non quotate), prevalentemente di maggioranza, con l'obiettivo di favorirne lo sviluppo di lungo periodo.

A seguito del completamento del processo di recepimento in Italia della Direttiva (UE) 2011/61 ("AIFMD"), Borsa Italiana ha razionalizzato il quadro regolamentare del MIV al fine di dedicare tale comparto prevalentemente ai fondi alternativi di investimento, in forma societaria o contrattuale, sia italiani che esteri, aperti al pubblico ovvero riservati agli investitori professionali. Talune *Investment Companies* già negoziate sul MIV sono state mantenute in tale mercato anche se non rientranti nell'ambito di applicazione della AIFMD. Tuttavia, in caso di mancato rispetto di alcuni requisiti di diversificazione in materia di investimenti ovvero di limiti alla concentrazione del rischio per oltre 12 mesi, è stato disposto da Borsa Italiana il trasferimento dei suddetti emittenti presso un apposito segmento del MIV dedicato agli investitori professionali (il "Segmento Professionale del mercato MIV" o "Segmento Professionale"), che include società diverse dai fondi alternativi di investimento, tra cui le *Special Purpose Acquisition Company* ("SPAC") e gli emittenti che presentano una strategia di investimento che non è ancora stata avviata o completata e/o che si caratterizza in termini di particolare complessità. A tal riguardo si segnala che, a seguito dei suddetti interventi di razionalizzazione, alcune *Investment Companies* hanno apportato modifiche statutarie al proprio oggetto sociale prevedendo variazioni alle soglie quantitative relative alla concentrazione del rischio o alla diversificazione degli investimenti ai fini di un allineamento alla propria operatività. Tali modifiche hanno determinato la collocazione sul Segmento Professionale del MIV di tali società.

L'Emittente è tra tali ultime società che hanno previsto variazioni alla relativa politica di investimento. In particolare con assemblea straordinaria in data 7 maggio 2015 l'Emittente ha, *inter alia*, modificato l'art. 3 del relativo statuto sociale in tema di politiche di investimento e disinvestimento (tale delibera è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli in data 29 giugno 2015). La stessa assemblea ha altresì deliberato l'innalzamento della soglia delle offerte pubbliche obbligatorie, ai sensi dell'art. 106 del TUF, con la conseguente introduzione dell'art. 7-*bis* dello statuto sociale (per maggiori informazioni si rinvia al Paragrafo E.4 del presente Documento di Offerta).

Hanno partecipato alla suddetta assemblea n. 32 azionisti portatori di n. 38.236.941 Azioni, pari al 61,402% del capitale sociale di Meridie. La deliberazione concernente la modifica statutaria inerente la variazione della politica di investimento è stata approvata con il voto favorevole di n. 29 azionisti presenti in assemblea titolari di complessive n. 37.614.941 Azioni pari al 60,403% del capitale dell'Emittente e pari al 98,373% del capitale sociale rappresentato in assemblea (ivi inclusi Annalaura Lettieri titolare già all'epoca di n. 3.688.194 Azioni pari al 9,645% del capitale sociale rappresentato in assemblea, LT Investment Company S.r.l. titolare già all'epoca di n. 4.666.600 Azioni pari al 12,204% del capitale sociale rappresentato in assemblea, MCM Holding S.r.l. titolare già all'epoca di n. 2.000.000 pari al 5,230% del capitale sociale rappresentato in assemblea e l'Offerente titolare all'epoca di n. 6.399.847 Azioni pari al 16,737% del capitale sociale rappresentato in assemblea). Hanno invece espresso voto contrario n. 3 azionisti titolari di complessive n. 622.000 pari al 0,998% del capitale dell'Emittente e pari all'1,627% del capitale sociale rappresentato in assemblea.

Meridie già al momento dell'assunzione della predetta delibera si configurava infatti come una società di partecipazione finanziaria che deteneva, prevalentemente, partecipazioni di maggioranza in società di capitali che gestiva con lo scopo, principale, di realizzare strategie imprenditoriali finalizzate alla loro valorizzazione nel lungo termine, in assenza di una strategia di exit predeterminata o vincolante. La variazione della politica di investimento della Società è stata quindi determinata dalla necessità di adeguare tale politica all'attività effettivamente svolta dall'Emittente.

Meridie aveva infatti investito interamente le risorse finanziarie derivanti dalla raccolta effettuata in sede di quotazione delle proprie azioni sul mercato regolamentato con una strategia di investimento che prevedeva la gestione attiva delle aziende acquisite volta alla creazione di valore industriale ed esercitava la propria attività prevalentemente attraverso la gestione, all'epoca dell'assunzione della predetta delibera, di tre partecipate ossia: (i) Manutenzioni Aeronautiche S.r.l.; (ii) La Fabbrica S.r.l. (già Med Solar S.r.l.) e (iii) Meridie Advisory S.r.l. (per una descrizione del Gruppo facente capo all'Emittente si rinvia al Paragrafo B.2.5 del presente Documento di Offerta) con lo scopo della loro valorizzazione nel lungo periodo e non della loro esclusiva e predeterminata alienazione.

A seguito delle modifiche statutarie deliberate dall'assemblea degli azionisti del 7 maggio 2015, in data 29 giugno 2015 (una volta intervenuta l'iscrizione della delibera di cui sopra presso il Registro delle Imprese di Napoli occorsa in pari data) Borsa Italiana ha disposto pertanto, a far data dal 30 giugno 2015, il trasferimento delle azioni emesse da Meridie dal segmento *Investment Companies* del MIV al Segmento Professionale del medesimo mercato.

Il passaggio al Segmento Professionale ha comportato, ai sensi del Regolamento di Borsa, la possibilità di inserire ordini in acquisto esclusivamente per gli investitori qualificati come "investitori professionali" (*i.e.*, come definiti nel Regolamento di Borsa, i soggetti di cui all'allegato II, parte 1 e 2, della direttiva 2004/39/CE - MiFID) ferma restando la possibilità di vendita per coloro che fossero azionisti dell'Emittente già alla data del trasferimento sul Segmento Professionale.

In conseguenza del trasferimento sul Segmento Professionale, il titolo Meridie ha registrato una forte rarefazione dei volumi di scambio e un calo delle quotazioni (per una descrizione più dettagliata dell'andamento del titolo Meridie si rinvia al Paragrafo E.3 del presente Documento di

Offerta).

B.2.2 Capitale Sociale

Il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 54.281.000,00, interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 62.273.000 **Azioni** delle quali n. 51.713.000 Azioni (codice ISIN IT0004283807) pari all'83,042% del capitale sociale sono quotate al MIV-Segmento Professionale (le "**Azioni Quotate**") e n. 10.560.000 Azioni (codice ISIN IT0005037285) pari al 16,958% del capitale sociale non sono quotate (le "**Azioni Non Quotate**").

Le Azioni (siano esse Azioni Quotate ovvero Azioni Non Quotate) sono indivisibili, nominative ed immesse, in regime di dematerializzazione, nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A..

Ciascuna Azione della Società attribuisce il diritto di voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché gli altri diritti amministrativi previsti dalle applicabili disposizioni di legge e di statuto dell'Emittente. Alla Data di Pubblicazione non esistono altre categorie di azioni diverse dalle Azioni.

Alla Data di Pubblicazione, inoltre, l'Emittente non ha assunto delibere di acquisto di azioni proprie né detiene azioni proprie.

Le Azioni Non Quotate dell'Emittente traggono origine da un'operazione di aumento di capitale mediante conferimento in natura che risale al 2014.

In particolare l'assemblea degli azionisti di Meridie in data 20 dicembre 2010, ha approvato: (i) l'attribuzione al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 Codice Civile, della facoltà di aumentare a pagamento il capitale sociale ex art. 2441, comma 1, Codice Civile, mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie da offrire in opzione agli azionisti, in una o più volte, entro il 19 dicembre 2015, per un importo complessivo massimo di Euro 40.000.000,00 (l'**Aumento in Opzione**"), fermo restando che, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, Codice Civile, ove l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto entro tale termine, il capitale sociale si intendeva aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni sino a quel momento raccolte da attuarsi, a scelta del consiglio di amministrazione, anche mediante l'assegnazione di warrants o diritti di sottoscrizione nel rispetto delle azioni di nuova emissione e (ii) l'attribuzione al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 Codice Civile, della facoltà di aumentare a pagamento il capitale sociale ex art. 2441, comma 4, Codice Civile ovvero ex art. 2441, comma 5, Codice Civile, e quindi con esclusione del diritto di opzione, mediante emissione di azioni ordinarie in una o più volte entro il 19 dicembre 2015 per un importo complessivo massimo di Euro 60.000.000,00 (l'**Aumento con Esclusione del Diritto di Opzione**" e, insieme all'Aumento in Opzione, gli "**Aumenti di Capitale**") fermo restando che, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, Codice Civile, ove l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto entro tale termine, il capitale sociale si intendeva aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni sino a quel momento raccolte.

La suddetta assemblea degli azionisti ha quindi dato mandato al consiglio di amministrazione di Meridie di stabilire modalità, termini e condizioni degli Aumenti di Capitale e della loro esecuzione, nel rispetto dei termini sopra indicati, e pertanto di determinare, anche in prossimità delle sottoscrizioni: (i) il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione nel rispetto delle disposizioni normative vigenti, tenuto conto tra l'altro, dell'andamento delle quotazioni delle azioni di Meridie, delle condizioni del mercato in prossimità dell'avvio dell'offerta e delle prassi di mercato per operazioni similari; (ii) l'esatto numero di azioni ordinarie oggetto dell'emissione e, nel caso di Aumento in Opzione, il relativo rapporto di opzione per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione o per l'assegnazione dei *warrants* o dei diritti di sottoscrizione; (iii) la misura

dei singoli aumenti di capitale che, complessivamente, non potevano comunque eccedere il controvalore massimo previsto rispettivamente per l'Aumento in Opzione e per l'Aumento con Esclusione del Diritto di Opzione.

Nell'ambito dell'esercizio di tale delega, in data 18 giugno 2014, come comunicato dall'Emittente al mercato in pari data, il consiglio di amministrazione di Meridie ha deliberato, nel contesto di una operazione di rafforzamento patrimoniale dell'Emittente, di aumentare il capitale sociale a pagamento, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo Codice Civile, con esclusione del diritto di opzione per un ammontare complessivo pari a nominali Euro 3.168.000,00 da liberarsi mediante conferimenti in natura, mediante emissione di totali n. 10.560.000 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale ed aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, non ammesse a quotazione, per un prezzo unitario di emissione pari ad Euro 0,30, senza sovrapprezzo.

Il suddetto aumento di capitale: (i) per un ammontare complessivo pari a nominali Euro 1.890.000,00 mediante emissione di totali n. 6.300.000 azioni era riservato alla società P&P Investimenti S.r.l.; (ii) per un ammontare complessivo pari a nominali Euro 78.000,00 mediante emissione di totali n. 260.000 azioni, era riservato alla società Vemainvest S.r.l. e (iii) per un ammontare complessivo pari a nominali Euro 1.200.000,00 mediante emissione di totali n. 4.000.000 azioni era riservato a MCM Holding S.r.l. (già MCM Holding S.p.A.).

L'aumento di capitale di cui sopra si è perfezionato in data 29 luglio 2014 mediante emissione di n. 10.560.000 Azioni Non Quotate ed in particolare P&P Investimenti S.r.l., Vemainvest S.r.l. e MCM Holding S.r.l. hanno sottoscritto tale aumento di capitale mediante il conferimento, rispettivamente: (a) per quanto riguarda P&P Investimenti S.r.l. di (i) una quota di Manutenzioni Aeronautiche S.r.l. – società già controllata dall'Emittente - corrispondente al 7,14% del suo capitale sociale e (ii) un credito certo e liquido avente un valore nominale pari ad Euro 290.000,00 vantato nei confronti di Manutenzioni Aeronautiche S.r.l. a titolo di finanziamento soci; (b) per quanto riguarda Vemainvest S.r.l., di una quota di Manutenzioni Aeronautiche S.r.l. corrispondente allo 0,36% del suo capitale sociale e (c) per quanto riguarda MCM Holding S.r.l. di un credito, avente natura commerciale, certo e liquido, vantato nei confronti di Le Cottoniere S.p.A. avente valore nominale pari ad Euro 1.716.566,67.

Inoltre, l'operazione di conferimento è stata posta in essere anche ai sensi della Procedura Parti Correlate dell'Emittente, coinvolgendo il comitato controllo e rischi, essendo MCM Holding S.r.l. "parte correlata" di Meridie ai sensi delle previsioni di cui al Regolamento adottato da CONSOB con delibera 17221 del 2010. L'Emittente ha altresì pubblicato un documento informativo redatto ai sensi dell'art 70, comma 6, del Regolamento Emittenti e pubblicato sul sito internet di Meridie in data 25 giugno 2014 (www.meridieinvestimenti.com).

Inoltre, sempre in parziale esecuzione della richiamata delibera assunta dall'assemblea straordinaria degli azionisti di Meridie del 20 dicembre 2010, il consiglio di amministrazione della stessa, ha deliberato, in data 29 luglio 2014, come comunicato dall'Emittente al mercato in pari data, un aumento di capitale a pagamento, scindibile, da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, Codice Civile, per un importo pari a massimi Euro 1.800.000,00. In data 19 dicembre 2014 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha successivamente prorogato i termini per la sottoscrizione del suddetto aumento di capitale (inizialmente fissato al 31 dicembre 2014) al 31 marzo 2015. Tale aumento, che si inseriva nel più ampio contesto di rafforzamento patrimoniale di Meridie, era finalizzato alla migliore gestione delle relative attività correnti nonché delle partecipate, nel cui ambito era già stato deliberato, in data 18 giugno 2014,

il sopra richiamato aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione – ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo Codice Civile e 2441, comma 6, Codice Civile.

In data 12 settembre 2014 Meridie ha depositato in CONSOB il prospetto informativo ai sensi dell'art. 52 del Regolamento Emittenti relativo all'ammissione a quotazione sia delle azioni rivenienti dal predetto aumento di capitale deliberato in data 29 luglio 2014 sia delle Azioni Non Quotate rivenienti dall'aumento di capitale deliberato in data 18 giugno 2014. Tale prospetto informativo è stato tuttavia successivamente ritirato a causa, tra l'altro, delle intervenute modifiche normative di recepimento della direttiva AIFMD.

Infatti a seguito dell'entrata in vigore delle modifiche al TUF approvate con D.lgs. n. 44/2014 in attuazione della direttiva AIFMD Meridie – stante, *inter alia*, la politica di investimento di cui al disposto dell'art. 3 dello statuto sociale all'epoca vigente – ha dovuto intraprendere con le autorità di vigilanza, supportata dai propri legali, un confronto volto ad escludere la relativa qualificazione quale OICR (Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio) quale definito nel novellato art. 1, comma 1, lettera k) del TUF e la conseguente applicabilità della disciplina degli OICR di cui agli artt. 35-*bis* e seguenti del TUF con particolare riguardo alla disciplina delle SICAF (Società di Investimento a Capitale Fisso).

Nel frattempo in data 31 marzo 2015, come comunicato dall'Emittente al mercato in pari data, l'aumento di capitale deliberato dal consiglio di amministrazione di Meridie in data 29 luglio 2014 veniva a naturale scadenza senza che vi fosse stata esecuzione alcuna.

Con assemblea straordinaria in data 7 maggio 2015 l'Emittente, alla luce delle predette modifiche normative, ha quindi modificato l'art. 3 del relativo statuto sociale in tema di politiche di investimento e disinvestimento (per ulteriori informazioni in merito si rinvia al precedente Paragrafo B.2.1 del presente Documento di Offerta).

In data 19 dicembre 2015 è venuta poi a scadenza anche la delega conferita dall'assemblea degli azionisti in data 20 dicembre 2010 in favore del consiglio di amministrazione finalizzata all'Aumento in Opzione e all'Aumento con Esclusione del Diritto di Opzione.

Con riferimento alle compravendite di Azioni Non Quotate si segnala che, da quanto risulta sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili:

- (i) in data 7 novembre 2014, come comunicato al mercato ed alla CONSOB in data 14 novembre 2014 ai sensi della normativa applicabile, MCM Holding S.r.l. ha venduto n. 4.000.000 Azioni Non Quotate al prezzo di Euro 0,10 per azione.
- (ii) in data 7 novembre 2014, come comunicato al mercato ed alla CONSOB in data 14 novembre 2014 ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente ha acquistato n. 4.000.000 Azioni Non Quotate al prezzo di Euro 0,10 per azione.
- (iii) in data 16 settembre 2015, come comunicato al mercato ed alla CONSOB in data 17 settembre 2015 ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente ha acquistato n. 6.300.000 Azioni Non Quotate al prezzo di Euro 0,11 per azione.
- (iv) In data 7 novembre 2016, come comunicato al mercato ed alla CONSOB in data 10 novembre 2014 ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente ha ceduto n. 2.200.000 Azioni Non Quotate al prezzo di Euro 0,12 per azione.

Per maggiori informazioni in merito alle operazioni di compravendita sopra indicate si rinvia alla sezione Internal Dealing del sito internet dell'Emittente (www.meridieinvestimenti.com).

B.2.3 Soci Rilevanti

Alla Data di Pubblicazione i soci rilevanti dell'Emittente sulla base delle comunicazioni ai sensi dell'art. 120 del TUF pubblicate sul sito della CONSOB sono l'Offerente, Annalaura Lettieri e Intermedia Holding S.p.A.. In particolare:

- (i) l'Offerente detiene direttamente n. 12.009.186 Azioni - pari al 19,285% del capitale dell'Emittente (delle quali n. 3.909.186 Azioni Quotate e n. 8.100.000 Azioni Non Quotate).
- (ii) Annalaura Lettieri detiene, direttamente e indirettamente, n. 10.354.794 Azioni Quotate (pari al 16,628% del capitale dell'Emittente) delle quali:
 - 1. direttamente, n. 3.688.194 Azioni Quotate (pari al 5,923% del capitale sociale dell'Emittente);
 - 2. indirettamente, per effetto della relativa partecipazione di controllo in A.G. Immobiliare S.r.l., tramite:
 - a) LT Investment Company S.r.l., n. 4.666.600 Azioni Quotate (pari al 7,494% del capitale dell'Emittente);
 - b) MCM Holding S.r.l., n. 2.000.000 Azioni Quotate (pari al 3,212% del capitale sociale dell'Emittente).

Si specifica in particolare che LT Investment Company S.r.l. - società a responsabilità limitata con unico socio e con sede a Napoli, Via Caracciolo n. 15, iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli con numero di iscrizione, Codice Fiscale e Partita IVA 0592651217, capitale sociale pari a Euro 10.000,00 - è detenuta al 100% da MCM Holding S.r.l.

MCM Holding S.r.l. - società a responsabilità limitata con sede a Napoli, Via F. Crispi n. 31, iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli con numero di iscrizione, Codice Fiscale n. 06535240631 e Partita IVA 07870320632, capitale sociale pari a Euro 48.396,00 - è detenuta al 100% da A.G. Immobiliare S.r.l.

A.G. Immobiliare S.r.l. - società a responsabilità limitata con sede a Napoli, Via F. Crispi n. 31, iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli con numero di iscrizione, Codice Fiscale e Partita IVA n. 05063870967, capitale sociale pari a Euro 44.592,00 - è detenuta all'80% da Annalaura Lettieri e al 20% da Giuseppe Lettieri.

Alla Data di Pubblicazione, sulla base delle comunicazioni effettuate alla CONSOB ai sensi della normativa applicabile, l'ulteriore azionista rilevante, titolare di una partecipazione pari all'8,559% del capitale sociale di Meridie, è Intermedia Holding S.p.A., la quale ultima non è parte correlata dell'Offerente né dell'Emittente.

Secondo quanto riportato nel sito dell'Emittente e della CONSOB alla Data di Pubblicazione non si ha evidenza della sussistenza di accordi tra azionisti ex art. 122 TUF.

Inoltre, sulla base dei documenti pubblicamente disponibili alla Data di Pubblicazione, nessun soggetto risulta esercitare il controllo su Meridie ai sensi dell'art. 93 del TUF.

L'Emittente non è soggetto ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 e ss. Codice Civile, nemmeno in virtù della presunzione di cui all'art. 2497-*sexies* Codice Civile.

B.2.4 Organi di amministrazione e controllo

L'Emittente ha adottato un sistema di amministrazione e controllo tradizionale.

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 14 dello statuto sociale di Meridie, l'Emittente è amministrato da un consiglio di amministrazione composto da 3 a 19 membri.

Alla Data di Pubblicazione, l'Emittente è amministrato da un consiglio di amministrazione composto da 5 consiglieri, tutti nominati dall'assemblea dell'Emittente del 7 maggio 2015 ad eccezione di Arturo Testa che è stato nominato dall'assemblea in data 6 maggio 2016, che resteranno in carica fino alla data di approvazione del bilancio di Meridie al 31 dicembre 2017.

I nominativi dei componenti il consiglio di amministrazione dell'Emittente unitamente alle cariche ricoperte sono indicati nella seguente tabella:

Amministratore	Carica	Luogo, data di nascita e codice fiscale
Giovanni Lettieri	Presidente e Amministratore Delegato	Napoli, 21/11/1956, C.F. LTTGNN56S21F839B
Annalaura Lettieri	Amministratore	Napoli, 01/05/1978, C.F. LTTNLR78E41F893B
Arturo Testa	Amministratore	Napoli, 24/12/1976, C.F. TSTRTR76T24F839I
Ettore Artioli	Amministratore Indipendente	Palermo, 21/10/1960, C.F. RLLTTR60R21G273B
Salvatore Esposito De Falco	Amministratore Indipendente	Napoli, 06/06/1968, C.F. SPSSVT68H06F830H

Si segnala che Giovanni Lettieri è titolare di n. 2.500.000 Azioni Quotate, pari al 4,015% del capitale sociale dell'Emittente e Annalaura Lettieri detiene, direttamente e indirettamente, n. 10.354.794 Azioni Quotate pari al 16,628% del capitale dell'Emittente (si rinvia, a tal proposito, al Paragrafo B.2.3 del presente Documento di Offerta).

Si segnala altresì che:

- Giovanni Lettieri ricopre la carica di (i) Presidente di Manutenzioni Aeronautiche S.r.l. (società controllata dall'Emittente), (ii) Presidente ed Amministratore Delegato di Atitech S.p.A. (società controllata dall'Emittente) e (iii) Presidente di Atitech Manufacturing S.r.l. (società controllata dall'Emittente);
- Annalaura Lettieri, in forza di un contratto di consulenza, ricopre il ruolo di *General Counsel* dell'Emittente.

Collegio sindacale

Ai sensi dell'Articolo 22 dello statuto sociale dell'Emittente, il collegio sindacale dell'Emittente è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti.

Il collegio sindacale in carica alla Data di Pubblicazione è stato nominato dall'assemblea dell'Emittente del 7 maggio 2015 e rimarrà in carica sino alla data dell'assemblea dell'Emittente convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017.

I nominativi dei membri del collegio sindacale dell'Emittente unitamente alle cariche ricoperte sono riportati nella tabella che segue:

Sindaco	Carica	Luogo, data di nascita e codice fiscale
Angelica Mola	Presidente	Aversa (CE), 07/09/1971, C.F. MLONLC71P47A512Q
Paolo Liguoro	Sindaco Effettivo	Sant'Anastasia (NA), 08/05/1963, C.F. LGRPLA63E08I262D
Myriam Amato	Sindaco Effettivo	Pavia, 19/10/1974,

		C.F. MTAMRM74R59G388J
Marcello Fiordiliso	Sindaco Supplente	Caserta, 03/06/1979, C.F. FRDMCL79H03B963U
Carlo Parenti	Sindaco Supplente	Napoli, 27/06/1966, C.F. PRNCRL66H27F839K

Alla Data di Pubblicazione, e per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del collegio sindacale dell'Emittente è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente e/o di società del Gruppo.

Società di Revisione

In data 6 maggio 2016, su proposta del collegio sindacale, l'assemblea dell'Emittente ha conferito a Reconta Ernest & Young S.p.A. l'incarico di società di revisione che scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.

B.2.5 Andamento recente e prospettive dell'Emittente

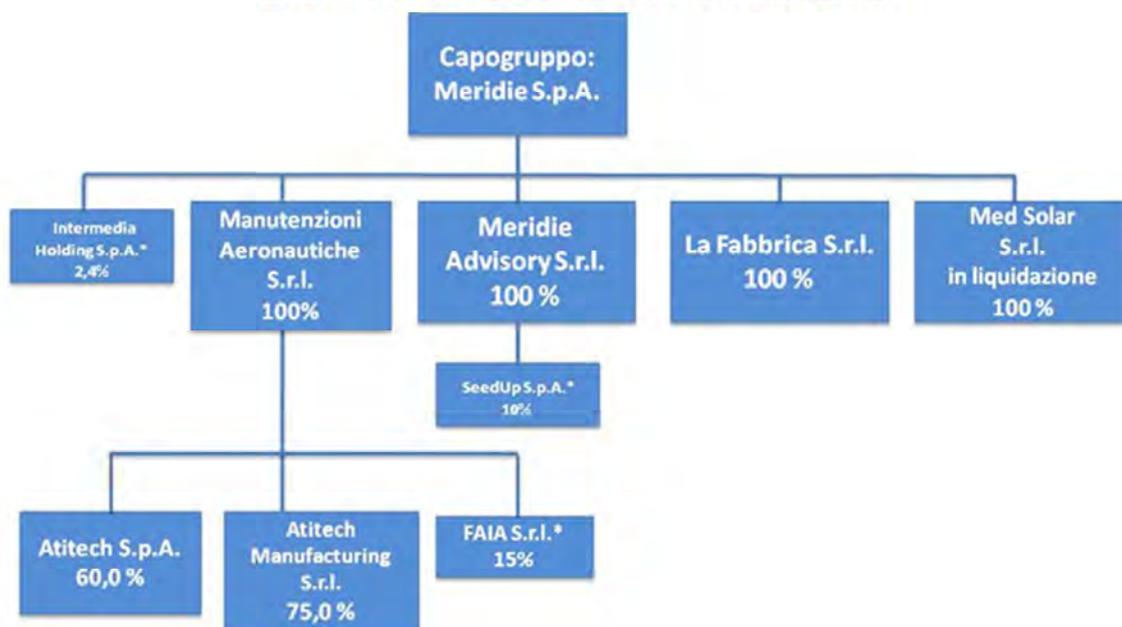
Alla Data di Pubblicazione, l'Offerente non controlla l'Emittente.

Meridie è una società, quotata sul mercato degli *Investment Vehicles* ("MIV") dal 30 gennaio 2008, che ha come *business strategy* l'investimento e la gestione di strumenti finanziari di società (quotate e non quotate), prevalentemente di maggioranza, con l'obiettivo di favorirne lo sviluppo di lungo periodo. A far data dal 30 giugno 2015 Borsa Italiana ha disposto il trasferimento delle azioni emesse da Meridie dal segmento Investment Companies del MIV al Segmento Professionale del medesimo mercato (per ulteriori informazioni si rinvia al precedente Paragrafo B.2.1 ed al successivo Paragrafo G.2.1 del presente Documento di Offerta).

L'Emittente, che ha interamente investito le risorse rivenienti dalla quotazione e la cui strategia di investimento prevede la gestione attiva delle aziende acquisite, volta alla creazione di valore industriale, si configura come una società di partecipazioni, attiva prevalentemente nel settore della manutenzione aeronautica civile, con lo scopo principale di realizzare strategie imprenditoriali di lungo periodo finalizzate alla crescita dimensionale necessaria anche a garantire un adeguato ritorno agli azionisti.

Alla Data di Pubblicazione il gruppo composto dall'Emittente e dalle sue controllate consolidate (di seguito il "Gruppo Meridie" o il "Gruppo") è così formato:

STRUTTURA DEL GRUPPO MERIDIE



*Partecipazioni di minoranza fuori dal perimetro di consolidamento del Gruppo Meridie

Il Gruppo è attivo principalmente in tre settori: (i) il settore Maintenance, Repair & Overhaul (MRO), mercato di riferimento delle controllate Manutenzioni Aeronautiche S.r.l., Atitech S.p.A. ed Atitech Manufacturing S.r.l.; (ii) il settore Real Estate “commerciale”, mercato di riferimento della controllata La Fabbrica S.r.l. e (iii) il settore dell’Advisory, mercato di riferimento della controllata Meridie Advisory S.r.l.

Il calendario degli eventi societari di Meridie, relativo all’esercizio 2017, ai sensi dell’art. 2.6.2., comma 1, lettera b) del Regolamento di Borsa, è stato reso noto mediante apposito comunicato stampa diffuso al mercato in data 30 gennaio 2017 e pubblicato sul sito internet dell’Emittente (www.meridieinvestimenti.com). Eventuali successive modifiche al suddetto calendario dovranno essere tempestivamente comunicate al mercato con le medesime modalità di cui sopra.

Dati economici e Patrimoniali di Sintesi del Gruppo Meridie

Quanto di seguito riportato è tratto dalle informazioni disponibili al pubblico alla Data di Pubblicazione contenute in particolare: (i) nel Bilancio di Esercizio e Consolidato dell’Emittente relativo all’esercizio al 31 dicembre 2015 (raffrontato con i dati relativi all’esercizio precedente), (ii) nella Relazione Finanziaria Semestrale dell’Emittente al 30 giugno 2016 e (iii) nel comunicato stampa diffuso su base volontaria sui principali risultati consolidati relativi ai primi nove mesi dell’esercizio 2016 dell’Emittente.

(i) Bilancio Consolidato dell’Emittente relativo all’esercizio al 31 dicembre 2015

Situazione patrimoniale- finanziaria consolidata

(valori espressi in unità di Euro)

Voci dell’attivo	Al 31 dicembre 2015	Al 31 dicembre 2014
Attività Non Correnti		
Attività immateriali	1.797.532	2.259.999
Immobili, impianti e macchinari	23.085.438	13.646.728

Partecipazioni	64.175	4.507
Imposte anticipate	11.407.085	10.833.104
Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.344.839	3.577.982
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	0	403.090
Crediti e altre attività non correnti	4.490.240	4.942.772
Totale Attività Non Correnti	44.189.309	35.668.182
Attività Correnti		
Rimanenze	4.537.287	4.386.593
Lavori in corso su ordinazione	593.429	174.295
Attività finanziarie disponibili per la vendita	415.900	1.941.770
Crediti da attività di finanziamento	844.937	2.051.775
Crediti per imposte correnti	68.256	54.420
Crediti commerciali	12.706.300	8.949.698
Altri crediti e attività correnti	10.199.339	5.958.921
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	7.392.769	4.758.262
Totale Attività Correnti	36.758.217	28.275.734
Attività destinate alla vendita e attività operative cessate	0	802.165
Totale Attività	80.947.526	64.746.081

Voci del Passivo e del Patrimonio Netto	Al 31 dicembre 2015	Al 31 dicembre 2014
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	54.281.000	54.281.000
Altre riserve e utili (perdite) a nuovo	(36.864.601)	(38.517.307)
Utile (Perdita) dell'esercizio	965.679	(3.162.989)
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	18.382.078	12.600.704
Patrimonio di pertinenza dei terzi	4.170.965	2.560.419
Totale Patrimonio Netto	22.553.043	15.161.123
Passività non correnti		
Debiti finanziari	14.123.529	6.283.000
Fondi per benefici ai dipendenti	12.227.816	11.155.852
Imposte differite passive	317.609	301.683
Fondi per rischi ed oneri non correnti	818.217	1.332.053
Altre passività non correnti	31.769	329.888
Totale Passività non correnti	27.518.940	19.402.476
Passività correnti		
Debiti finanziari a breve termine	419.450	694.608
Quota corrente dei Finanziamenti a lungo termine	2.797.199	4.762.138
Debiti per imposte correnti	353.661	109.331
Debiti commerciali	15.766.771	12.428.486
Acconti da committenti	324.820	1.785.714
Altre passività correnti	11.041.142	10.229.705
Fondi per rischi ed oneri correnti	172.500	172.500

Totale Passività correnti	30.875.543	30.182.482
Totale Patrimonio Netto e Passivo	80.947.526	64.746.081

Conto economico consolidato

(valori espressi in unità di Euro)	Per i 12 mesi chiusi al 31 dicembre 2015	Per i 12 mesi chiusi al 31 dicembre 2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	48.861.304	30.942.888
Acquisti di materie prime, consumo, sussidiarie e merci	(4.287.710)	(4.459.309)
Altri costi operativi	(21.471.818)	(14.933.395)
Costi per il personale	(22.949.456)	(18.903.366)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.031.252)	(3.098.028)
Margine operativo netto	(2.878.932)	(10.451.210)
Altri ricavi e proventi	4.675.725	9.565.803
Altri costi	(1.414.063)	(189.688)
EBIT	382.730	(1.075.095)
Altri proventi (oneri) derivanti dalla gestione di partecipazione	0	(83.908)
TOTALE PROVENTI/(ONERI) SU PARTECIPAZIONI	0	(83.908)
Proventi finanziari	954.170	144.054
Oneri finanziari	(926.833)	(3.497.177)
TOTALE PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI	27.337	(3.353.123)
UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	410.067	(4.512.126)
Imposte sul reddito	412.062	2.251.996
UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS	822.129	(2.260.130)
Utile/(perdita) delle <i>Discontinued Operations</i> dopo le imposte	65.035	(391.275)
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	887.164	(2.651.405)
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO ATTRIBUIBILE A:		
Risultato di pertinenza del Gruppo	965.679	(3.162.989)
Quota di pertinenza di terzi	(78.515)	511.584
UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS ATTRIBUIBILE A:		
Risultato di pertinenza del Gruppo	900.644	(2.771.714)
Quota di pertinenza di terzi	(78.515)	511.584

Nell'esercizio 2015 il Gruppo Meridie ha registrato Ricavi per Euro 48.861.000,00, rispetto a Euro 30.943.000,00 conseguiti nell'esercizio 2014.

Il Margine Operativo Netto dell'esercizio è negativo e pari ad Euro 2.879.000,00, rispetto al margine negativo per Euro 10.451.000,00 conseguito al 31 dicembre 2014.

Il Gruppo registra un EBIT al 31 dicembre 2015 positivo per Euro 383.000,00 rispetto al valore negativo di Euro 1.075.000,00 al 31 dicembre 2014.

Il Risultato Netto consolidato è positivo per Euro 887.000,00, rispetto al 31 dicembre 2014, in cui era negativo per Euro 2.651.000,00.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata è positiva e pari ad Euro 8.601.000,00 rispetto ad una posizione finanziaria netta positiva pari ad Euro 1.859.000,00 al 31 dicembre 2014.

Il Patrimonio Netto consolidato al 31 dicembre 2015 è pari ad Euro 22.553.000,00 rispetto ad Euro 15.161.000,00 al 31 dicembre 2014.

I risultati registrati dal Gruppo Meridie al 31 dicembre 2015 riflettono principalmente:

- un utile netto civilistico registrato dalla società controllata Atitech S.p.A. al 31 dicembre 2015 pari ad Euro 2.156.000,00 che, per effetto dell'adeguamento ai Principi Contabili IFRS applicati nel consolidato di Gruppo, si riduce ad Euro 2.066.000,00, contro un utile netto civilistico consuntivato al 31 dicembre 2014 pari ad Euro 2.503.000,00.
- un utile netto civilistico registrato dalla società controllata Manutenzioni Aeronautiche S.r.l. al 31 dicembre 2015 pari ad Euro 2.979.000,00 che, per effetto dell'adeguamento ai principi IFRS applicati al consolidato di Gruppo, si traduce in una perdita pari ad Euro 879.000,00 contro una perdita consuntivata al 31 dicembre 2014 di Euro 264.000,00.
- una perdita netta registrata dalla società controllata Meridie Advisory S.r.l. pari ad Euro 46.000,00 al 31 dicembre 2015 contro una perdita consuntivata al 31 dicembre 2014 di Euro 41.000,00.
- un utile netto registrato dalla società controllata Atitech Manufacturing S.r.l., operativa dall'1 giugno 2015, pari ad Euro 4.000,00.
- un utile netto registrato dalla società controllata La Fabbrica S.r.l. (già Med Solar S.r.l. pari ad Euro 155.000,00 al 31 dicembre 2015 contro una perdita consuntivata al 31 dicembre 2014 di Euro 2.713.000,00.
- un risultato negativo registrato dalla società controllata Med Solar S.r.l., cessionaria del ramo d'azienda fotovoltaico nel mese di luglio 2015, pari ad Euro 829.000,00, che per effetto delle svalutazioni già operate negli esercizi precedenti a livello consolidato, diventa positivo per Euro 533.000,00.
- una perdita netta registrata dal Meridie pari ad Euro 1.220.000,00 al 31 dicembre 2015 a fronte di una perdita netta registrata al 31 dicembre 2014 di Euro 3.447.000,00.

Prospetti delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(valori in unità di Euro)	Capitale sociale	Riserva IAS 19	Available for sale	Altre riserve	Utile/Perdite a nuovo	Risultato di esercizio	Patrimonio Netto	Patrimonio netto di Gruppo	Pertinenza di terzi
AL 1° GENNAIO 2014	51.113.000	(1.133.164)	-	(1.515.717)	(28.234.226)	(3.284.337)	16.945.556	13.728.057	3.217.499
Variazioni nel 2014									
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	-	-	-	99.947	(3.384.284)	3.284.337	-	-	-
Aumenti di capitale	3.168.000	-	-	-	(1.678.000)	-	1.490.000	2.429.986	(939.986)
Altre variazioni	-	-	-	-	-	(95.328)	(95.328)	-	(95.328)
Totale Utile/(perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	(2.651.405)	(2.651.405)	(3.162.990)	511.584
Altre componenti del conto economico complessivo	-	(527.699)	-	-	-	-	(527.699)	(394.349)	(133.350)
AL 31 DICEMBRE 2014	54.281.000	(1.660.863)	-	(1.415.770)	(33.296.510)	(2.746.733)	15.161.123	12.600.704	2.560.419
Variazioni nel 2015									
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	-	-	-	133.918	(2.890.651)	2.746.733	-	-	-
Aumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	5.977.500	-	5.977.500	4.499.341	1.478.159
Totale Utile/(perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	887.164	887.164	965.679	(78.515)
Altre componenti del conto economico complessivo	-	527.253	-	-	-	-	527.253	316.352	210.901
AL 31 DICEMBRE 2015	54.281.000	(1.133.610)	-	(1.281.852)	(30.199.661)	887.164	22.553.043	18.382.078	4.170.965

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Previo parere favorevole del comitato di controllo interno, il Gruppo ha conferito l'incarico di consulenza ed assistenza legale all'avv. Annalaura Lettieri, azionista di Meridie e membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente (per maggiori informazioni si rinvia ai Paragrafi B.2.3 e B.2.4 del presente Documento di Offerta). Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 sono maturati compensi lordi per Euro 124.000,00.

In data 30 luglio 2015 MCM Holding S.r.l. e il Gruppo Meridie hanno risolto il contratto preliminare di compravendita, stipulato in data 2 marzo 2009, che aveva per oggetto l'acquisto del complesso immobiliare sito nel comune di Salerno, di proprietà di Unicredit Leasing S.p.A. e preso in locazione finanziaria da MCM Holding S.r.l., stabilendo l'obbligo di MCM Holding S.r.l. di restituire la somma di Euro 3.525.000,00 inizialmente corrisposta a titolo di acconto. In pari data La Fabbrica S.r.l. ha acquistato da MCM Holding S.r.l., per un corrispettivo pari ad Euro 3.525.000,00, il diritto ad acquistare il suddetto complesso immobiliare. Il debito del Gruppo Meridie verso MCM Holding S.r.l. è stato pagato mediante compensazione del credito vantato per la risoluzione del contratto preliminare di compravendita. In pari data le suddette società hanno sottoscritto un accordo per la risoluzione consensuale del contratto di locazione del 16 marzo 2011, avente ad oggetto la porzione del complesso immobiliare presso il quale La Fabbrica S.r.l. esercitava la propria attività. I canoni di locazione maturati al 31 dicembre 2015 sono pari a Euro 252.000,00. Al 31 dicembre 2015 il Gruppo Meridie presenta verso MCM Holding S.r.l. debiti finanziari non correnti per complessivi Euro 595.601,00, il cui pagamento è fissato entro e non oltre il 31 dicembre 2022 in virtù dell'accordo stipulato il 30 luglio 2016, e debiti commerciali per Euro 3.000,00. Per maggiori dettagli si rinvia al Documento Informativo pubblicato in data 4 agosto 2015 e disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.meridieinvestimenti.com).

In data 18 giugno 2014, il consiglio di amministrazione di Meridie ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento per un ammontare complessivo pari a nominali Euro 3.168.000,00 mediante emissione di totali n. 10.560.000 nuove azioni ordinarie, non quotate, per un prezzo unitario di emissione pari ad Euro 0,30. L'aumento di capitale è stato sottoscritto per Euro 1.200.000,00 da MCM Holding S.r.l. mediante il conferimento di un credito, avente natura commerciale, vantato nei confronti di Le Cottoniere S.p.A., parte correlata di Meridie, avente valore nominale pari a circa Euro 1.700.000,00 (per maggiori informazioni si rinvia al Paragrafo B.2.2 del presente Documento di Offerta). Sul credito verso la parte correlata Le Cottoniere S.p.A. sono maturati interessi alla data del 31 dicembre 2015 per Euro 84.000,00.

Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 31 dicembre 2015 (valori in Euro)

Nominativi	Crediti correnti	Crediti non correnti	Debiti correnti	Debiti non correnti
Avv. Annalaura Lettieri	915	-	49.248	-
MCM Holding S.r.l.	-	-	-	605.601
Le Cottoniere S.p.A.	-	1.283.817	-	-
Vincenzo Capizzi	32.682	-	17.692	-
Intermedia Holding S.p.A.	3.000	-	-	-
Totale	36.597	1.283.817	66.940	605.601

Rapporti economici verso parti correlate al 31 dicembre 2015 (valori in Euro)

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari

Avv. Annalaura Lettieri	123.557	3.000	-	-
MCM Holding S.r.l.	252.000	-	-	-
Le Cotoniere S.p.A.	-	-	83.818	-
Vincenzo Capizzi	29.167	17.847	-	-
Intermedia Holding S.p.A.	-	3.000	-	-
Totale	404.724	23.847	83.818	-

Posizione finanziaria netta di Gruppo

	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(7.392.769)	(4.758.262)
Liquidità	(7.392.769)	(4.758.262)
Crediti da attività di finanziamento correnti	(844.937)	(2.051.775)
Debiti finanziari correnti	419.450	694.608
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	2.797.199	4.762.138
Indebitamento finanziario corrente	2.371.712	3.404.971
Indebitamento finanziario corrente netto	(5.021.057)	(1.353.291)
Debiti finanziari non correnti	14.123.522	6.283.000
Indebitamento finanziario non corrente	14.123.522	6.283.000
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Standard CESR	9.102.472	4.929.709
Attività finanziarie disponibili per la vendita correnti	(415.900)	(1.941.770)
Attività finanziarie disponibili per la vendita non correnti	(85.081)	(725.764)
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	-	(403.090)
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Gruppo Meridie	8.601.491	1.859.085

Non vi sono “*negative pledges*” e/o “*covenants*” relativi a posizioni debitorie, alla data di chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2015 fatta eccezione per:

- il *covenant* finanziario relativo al prestito obbligazionario “Meridie S.p.A. 2013-2016” di cui alla voce “Quota corrente dei finanziamenti a lungo termine” del bilancio dell’Emittente al 31 dicembre 2015 a cui si rimanda per maggiori informazioni, fermo restando che alla Data di Pubblicazione tale prestito obbligazionario è stato interamente rimborsato;
- pegno concesso da Meridie a favore di Unicredit S.p.A. sul 100% delle quote del capitale sociale de La Fabbrica S.r.l. (pari ad Euro 54.000,00) a garanzia del finanziamento concesso La Fabbrica S.r.l. per l’acquisto del compendio immobiliare sopra citato.

(ii) Bilancio di Esercizio di Meridie relativo all'esercizio al 31 dicembre 2015

Situazione patrimoniale - finanziaria della capogruppo Meridie

(valori espressi in unità di Euro)

Voci dell'attivo	Al 31 dicembre 2015	Al 31 dicembre 2014
Attività Non Correnti		
Attività immateriali	690	1.029

Immobili, impianti e macchinari	144.809	3.622.939
Partecipazioni	24.368.112	30.149.926
Imposte anticipate	2.679.506	2.426.416
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.852.218	2.852.218
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	0	403.090
Crediti e altre attività non correnti	7.130.379	2.968.863
Totale Attività Non Correnti	37.175.714	42.424.481
Attività Correnti		
Crediti da attività di finanziamento	2.067.280	5.794.542
Crediti per imposte correnti	5.333	0
Crediti commerciali	590.937	1.509.631
Altri crediti e attività correnti	3.636.434	107.354
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	213.591	67.647
Totale Attività Correnti	6.513.575	7.479.174
Totale Attività	43.689.289	49.903.655

Voci del Passivo e del Patrimonio Netto	Al 31 dicembre 2015	Al 31 dicembre 2014
Patrimonio Netto		
Capitale sociale	54.281.000	54.281.000
Altre riserve e utili (perdite) a nuovo	(13.866.448)	(9.918.044)
Utile (Perdita) dell'esercizio	(1.219.706)	(3.447.042)
Totale Patrimonio Netto	39.194.846	40.915.914
Passività non correnti		
Fondi per benefici ai dipendenti	1.291.463	1.140.788
Altre passività non correnti	0	458.181
Totale Passività non correnti	1.291.463	1.598.969
Passività correnti		
Quota corrente dei Finanziamenti a lungo termine	2.021.918	4.043.836
Debiti commerciali	427.107	600.001
Altre passività correnti	753.955	1.474.099
Fondi per rischi ed oneri correnti	0	1.270.836
Totale Passività correnti	3.202.980	7.388.772
Totale Patrimonio Netto e Passivo	43.689.289	49.903.655

Conto economico della capogruppo Meridie

(valori espressi in unità di Euro)	Per i 12 mesi chiusi al 31 dicembre 2015	Per i 12 mesi chiusi al 31 dicembre 2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	429.794	210.513
Altri costi operativi	(1.513.005)	(3.086.607)
Costi per il personale	(341.190)	(363.957)

Ammortamenti e svalutazioni	(135.771)	(173.074)
Margine operativo netto	(1.560.172)	(3.413.125)
Altri ricavi e proventi	0	1.830.141
EBIT	(1.560.172)	(1.582.984)
Altri proventi (oneri) derivanti dalla gestione di partecipazione	(592.194)	(376.161)
TOTALE PROVENTI/(ONERI) SU PARTECIPAZIONI	(592.194)	(376.161)
Proventi finanziari	880.356	89.508
Oneri finanziari	(317.082)	(1.577.405)
TOTALE PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI	563.274	(1.487.897)
UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	(1.589.092)	(3.447.042)
Imposte sul reddito	369.386	0
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(1.219.706)	(3.447.042)

Al 31 dicembre 2015, la capogruppo Meridie ha registrato un Margine Operativo Netto negativo pari ad Euro 1.560.000,00, contro un margine negativo pari ad Euro 3.413.000,00 registrato nel bilancio dell'esercizio precedente.

L'Ebit è negativo e pari ad Euro 1.560.000,00, rispetto ad un valore negativo pari ad Euro 1.583.000,00 Euro registrato nell'esercizio 2014.

Il Risultato Netto al 31 dicembre 2015, è negativo per Euro 1.220.000,00, contro un Risultato Netto negativo per Euro 3.447.000,00 registrato nell'esercizio 2014.

La Posizione Finanziaria Netta è negativa per disponibilità liquide per Euro 259.000,00, rispetto ad una posizione finanziaria netta negativa per disponibilità liquide pari ad Euro 2.221.000,00 al 31 dicembre 2014.

Al 31 dicembre 2015 Meridie evidenzia un Patrimonio Netto pari a Euro 39.195.000,00, rispetto ad Euro 40.916.000,00 al 31 dicembre 2014.

I dati sopra riportati sono tratti dai bilanci di esercizio e consolidati di Meridie per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015. Per maggiori dettagli si rimanda a tali bilanci disponibili altresì sul sito internet dell'Emittente (www.meridieinvestimenti.com).

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto civilistico

(valori espressi in unità di Euro)

(in unità di Euro)	Capitale sociale	Altre Riserve	Riserve di risultato	Riserva da valutazione partecipazioni a fair value	Risultato di esercizio	Patrimonio netto
AL 1° GENNAIO 2014	51.113.000	(3.054.880)	(13.552.327)	13.253.264	(10.579.102)	37.179.955
Variazioni nel 2014						
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	-	-	(10.579.102)	-	10.579.102	
Aumenti di capitale	3.168.000	-	-	-	-	3.168.000
Totale Utile/(perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	(3.447.042)	(3.447.042)

Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	-	4.015.000	-	4.015.000
AL 31 DICEMBRE 2014	54.281.000	(3.054.880)	(24.131.429)	17.268.264	(3.447.042)	40.915.914
Variazioni nel 2014						
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	-	-	(3.447.042)	-	3.447.042	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
Totale Utile/(perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	(1.219.706)	(1.219.706)
Altre componenti del conto economico complessivo	-	-	-	(501.362)	-	(501.362)
AL 31 DICEMBRE 2015	54.281.000	(3.054.880)	(27.578.471)	16.766.902	(1.219.706)	39.194.846

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Previo parere favorevole del comitato interno, il Gruppo ha conferito l'incarico di consulenza ed assistenza legale all'avv. Annalaura Lettieri, azionista di Meridie e membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente (per maggiori informazioni si rinvia ai Paragrafi B.2.3 e B.2.4 del presente Documento di Offerta). Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 sono maturati compensi lordi per Euro 124.000,00.

I crediti finanziari verso La Fabbrica S.r.l., Med Solar S.r.l. e Meridie Advisory S.r.l. sono relativi a finanziamenti fruttiferi di interessi.

Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 31 dicembre 2015 (valori in Euro)

Nominativi	Crediti correnti	Crediti non correnti	Debiti correnti	Debiti non correnti
Avv. Annalaura Lettieri	-	-	46.867	-
La Fabbrica S.r.l.	1.219.848	4.077.698	-	-
Meridie Advisory S.r.l.	15.893	-	16.435	-
Manutenzioni Aeronautiche S.r.l.	726.464	-	-	-
Atitech S.p.A.	22.881	-	185.846	-
Med Solar S.r.l.	96	-	-	-
Le Cotoniere S.p.A.	-	1.283.818	-	-
Intermedia Holding S.p.A.	3.000	-	-	-
Prof. Vincenzo Capizzi	17.847	-	-	-
Totale	2.006.029	5.361.516	249.148	-

Rapporti economici verso parti correlate al 31 dicembre 2015 (valori in Euro)

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	117.009	3.000	-	-
La Fabbrica S.r.l.	-	-	7.582	-
Meridie Advisory S.r.l.	37.365	-	149	-
Manutenzioni Aeronautiche S.r.l.	-	303.200	15.923	9.981
Atitech S.p.A.	1.259	250.736	-	-

Atitech Manufacturing S.r.l.	-	60.000	-	-
Med Solar S.r.l.	118.000	20.000	262	-
Intermedia Holding S.p.A.	-	3.000	-	-
Le Cotoniere S.p.A.	-	-	83.818	-
Dott. Paolo Liguoro	1.560	-	-	-
Prof. Vincenzo.Capizzi	10.000	17.847	-	-
Totale	285.193	657.783	107.734	9.981

Posizione finanziaria netta

	31 dicembre 2015	31 dicembre 2014
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(213.591)	(67.647)
Liquidità	(213.591)	(67.647)
Crediti da attività di finanziamento correnti	(2.067.280)	(5.794.542)
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	2.021.918	4.043.836
Indebitamento finanziario corrente	(45.362)	(1.750.706)
Indebitamento finanziario corrente netto	(258.953)	(1.818.353)
Indebitamento finanziario non corrente	-	-
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Standard CESR	(258.953)	(1.818.353)
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	-	(403.090)
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Meridie	(258.953)	(2.221.443)

Non vi sono “*negative pledges*” e/o “*covenants*” relativi a posizioni debitorie, alla data di chiusura dell'esercizio fatta eccezione per:

- il *covenant* finanziario relativo al prestito obbligazionario “Meridie S.p.A. 2013-2016” di cui alla voce “Quota corrente dei finanziamenti a lungo termine” del bilancio dell’Emittente al 31 dicembre 2015 a cui si rimanda per maggiori informazioni, fermo restando che alla Data di Pubblicazione tale prestito obbligazionario è stato interamente rimborsato;
- pegno concesso da Meridie a favore di Unicredit S.p.A. sul 100% delle quote del capitale sociale de La Fabbrica S.r.l. (pari ad Euro 54.000,00) a garanzia del finanziamento concesso La Fabbrica S.r.l. per l’acquisto del compendio immobiliare sopra citato.

(iii) Relazione Finanziaria Semestrale dell’Emittente al 30 giugno 2016

Situazione Patrimoniale - Finanziaria consolidata

(valori espressi in unità di euro)

Voci dell'attivo	Note	Al 30 giugno 2016	di cui con parti correlate	Al 31 dicembre 2015 restated*	di cui con parti correlate
Attività Non Correnti					
Attività immateriali	1	1.316.121		1.797.532	
Immobili, impianti e macchinari	2	25.713.158		22.679.818	
Partecipazioni	3	66.675		64.175	
Imposte anticipate	4	11.747.002		11.455.930	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5	3.066.901		3.344.839	
Crediti e altre attività non correnti	6	4.378.660	1.331.125	4.490.240	1.283.817
Totale Attività Non Correnti		46.288.517		43.832.534	
Attività Correnti					
Rimanenze	7	4.561.551		4.537.287	
Lavori in corso su ordinazione	8	89.817		593.429	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	9	0		415.900	
Crediti da attività di finanziamento	10	844.937		844.937	
Crediti per imposte correnti	11	43.537		68.256	
Crediti commerciali	12	17.584.263	12.915	12.706.300	3.000
Altri crediti e attività correnti	13	11.657.545		10.485.638	33.597
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14	1.560.174		7.392.769	
Totale Attività Correnti		36.341.824		37.044.516	
Attività destinate alla vendita e attività operative cessate	15	565.312		0	
Totale Attività		83.195.653		80.877.050	

Voci del Passivo e del Patrimonio Netto	Note	Al 30 giugno 2016	di cui con parti correlate	Al 31 dicembre 2015 restated*	di cui con parti correlate
Patrimonio Netto					
Capitale sociale	16	54.281.000		54.281.000	
Altre riserve	17	(3.372.231)		(2.671.229)	
Utili (Perdite) a nuovo	18	(33.207.296)		(34.193.372)	
Utile (Perdita) del periodo		(1.934.197)		698.098	
Patrimonio di pertinenza del Gruppo		15.767.276		18.114.497	
Patrimonio di pertinenza dei terzi	19	3.797.740		4.081.771	
Totale Patrimonio Netto		19.565.015		22.196.268	
Passività non correnti					
Debiti finanziari	20	16.542.229	595.601	14.123.529	595.601
Fondi per benefici ai dipendenti	21	13.207.693		12.227.816	
Imposte differite passive	22	120.154		317.609	
Fondi per rischi ed oneri non correnti	23	543.325		818.217	
Altre passività non correnti	24	217.470		31.769	10.000
Totale Passività non correnti		30.630.871		27.518.940	
Passività correnti					
Debiti finanziari a breve termine	25	434.646		419.450	

Quota corrente dei Finanziamenti a lungo termine	26	676.196		2.797.199	
Debiti per imposte correnti	27	1.144.664		353.661	
Debiti commerciali	28	17.714.015	70.159	15.766.771	49.248
Acconti da committenti	29	558.896		324.820	
Altre passività correnti	30	11.118.493		11.327.441	17.692
Fondi per rischi ed oneri correnti	31	0		172.500	
Totale Passività correnti		31.646.910		31.161.842	
Passività correlate ad attività destinate alla vendita e passività operative cessate	32	1.352.857		0	
Totale Patrimonio Netto e Passivo		83.195.653		80.877.050	

Conto economico consolidato

(valori espressi in unità di Euro)	Note	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	di cui con parti correlate	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015 restated*	di cui con parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33	31.286.644	10.500	18.791.678	1.500
Acquisti di materie prime, consumo, sussidiarie e merci	34	(2.617.809)		(2.516.332)	
Altri costi operativi	35	(13.581.501)	(68.751)	(8.228.838)	(333.839)
Costi per il personale	36	(15.687.542)		(9.508.627)	
Ammortamenti e svalutazioni	37	(1.305.415)		(1.601.459)	
Margine operativo netto		(1.905.623)		(3.063.578)	
Altri ricavi e proventi	38	1.450.725		2.304.187	
Altri costi	39	(426.744)		(134.701)	
EBIT		(881.642)		(894.092)	
Altri proventi (oneri) derivanti dalla gestione di partecipazione	40	0		1.292	
TOTALE PROVENTI/(ONERI) SU PARTECIPAZIONI		0		1.292	
Proventi finanziari	41	78.542	47.307	91.198	
Oneri finanziari	42	(528.637)		(991.150)	
TOTALE PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI		(450.095)		(899.952)	
UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE		(1.331.737)		(1.792.752)	
Imposte sul reddito	43	(597.871)		102.664	
UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS		(1.929.608)		(1.690.088)	
Utile/(perdita) delle <i>Discontinued Operations</i> dopo le imposte	44	(13.274)		(60.167)	
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO		(1.942.882)		(1.750.255)	
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO ATTRIBUIBILE A:					
Risultato di pertinenza del Gruppo		(1.934.197)		(1.659.626)	
Quota di pertinenza di terzi		(8.685)		(90.630)	
UTILE/(PERDITA) DELLE					

CONTINUING OPERATIONS		
ATTRIBUIBILE A:		
Risultato di pertinenza del Gruppo	(1.920.923)	(1.599.458)
Quota di pertinenza di terzi	(8.685)	(90.630)
<i>Utile (Perdita) per azione base e diluita delle Continuing Operations</i>	<i>(0,031)</i>	<i>(0,03)</i>
<i>Utile (Perdita) per azione base e diluita delle Discontinued Operations</i>	<i>0,000</i>	<i>(0,001)</i>

**restated per effetto della allocazione della PPA di Atitech Manufacturing s.r.l. ai sensi dello IFRS 3 Revised*

La situazione contabile consolidata economica dell'Emittente chiusa al 30 giugno 2016 presenta:

- Ricavi per Euro 31.287.000,00, contro Euro 18.792.000,00 registrati nello stesso periodo dell'anno precedente. I ricavi sono riferibili quasi interamente alle controllate Atitech S.p.A. e Atitech Manufacturing S.r.l.
- un margine operativo netto negativo per Euro 1.906.000,00 contro un margine operativo netto negativo per Euro 3.063.000,00 del corrispondente periodo precedente.
- un Ebit negativo per Euro 882.000,00 contro un Ebit negativo pari a Euro 894.000,00 del corrispondente periodo precedente.
- un risultato netto negativo di Euro 1.943.000,00, di cui una perdita di Gruppo per Euro 1.934.000,00 ed una perdita di terzi di Euro 9.000,00, contro una perdita di periodo complessiva di Euro 1.750.000,00 del corrispondente periodo precedente.
- Patrimonio netto per Euro 19.565.000,00 che si movimenta rispetto al valore al 31 dicembre 2015 (Euro 22.196.000,00) per effetto, principalmente, del risultato di periodo.
- Indebitamento Netto positivo per Euro 15.235.000,00. L'incremento dell'indebitamento netto per Euro 6.634.000,00 rispetto al 31 dicembre 2015 (Euro 8.601.000,00), è ascrivibile essenzialmente a: da un lato (i) incremento dei debiti finanziari de La Fabbrica S.r.l. (Euro 2.419.000,00) a seguito dell'erogazione del finanziamento per l'avvio dei lavori di ristrutturazione di un centro commerciale; e (ii) assorbimento di cassa della gestione corrente (Euro 5.833); e dall'altro al rimborso del prestito obbligazionario "Meridie 2013-2016" nel mese di aprile 2016 (Euro 2.021.000,00).

I dati sopra riportati sono tratti dalla relazione semestrale consolidata del Gruppo Meridie al 30 giugno 2016. Per maggiori dettagli si rimanda a tale relazione disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.meridieinvestimenti.com).

Prospetti delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(valori in unità di Euro)

	Capitale sociale	Riserva IAS 19	Altre riserve	Utili/Perdite a nuovo	Risultato di periodo	Patrimonio Netto	Patrimonio netto di Gruppo	Pertinenza di terzi
AL 1° GENNAIO 2015	54.281.000	(1.660.863)	(1.415.770)	(33.296.510)	(2.746.733)	15.161.124	12.600.704	2.560.420
Variazioni nel primo semestre 2015								
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	-	-	133.918	(2.880.651)	2.746.733	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	5.977.500	-	5.977.500	4.499.341	1.478.159
Totale Utile/(perdita) del periodo <i>restated</i>	-	-	-	-	(1.750,255)	(1.750,255)	(1.659,626)	(90,630)

Altre componenti del conto economico complessivo	-	484.590	-	-	-	484.590	290.753	193.837
AL 30 GIUGNO 2015 restated ¹	54.281.000	(1.176.273)	(1.281.852)	(30.199.661)	(1.750.255)	19.872.959	15.731.172	4.141.786
AL 1° GENNAIO 2016 restated	54.281.000	(1.133.610)	(1.281.852)	(30.546.431)	887.164	22.196.266	18.114.497	4.081.771
Variazioni nel primo semestre 2016								
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	-	-	(674.656)	1.561.820	(887.164)	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	(194.686)	-	(194.686)	(116.812)	(77.874)
Totale Utile/(perdita) del periodo	-	-	-	-	(1.942.882)	(1.942.882)	(1.934.197)	(8.685)
Altre componenti del conto economico complessivo	-	(493.683)	-	-	-	(493.683)	(296.210)	(197.473)
AL 30 GIUGNO 2016	54.281.000	(1.627.293)	(1.956.508)	(29.179.304)	(1.942.882)	19.565.015	15.767.276	3.797.740

¹Si rinvia al paragrafo sulla Purchase Price Allocation

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Previo parere favorevole del comitato di controllo interno, il Gruppo ha conferito l'incarico di consulenza ed assistenza legale all'avv. Annalaura Lettieri, azionista di Meridie e membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente (per maggiori informazioni si rinvia ai Paragrafi B.2.3 e B.2.4 del presente Documento di Offerta). Nel periodo chiuso al 30 giugno 2016 sono maturati compensi per Euro 58.000,00. Al 30 giugno 2016 il Gruppo Meridie presenta verso MCM Holding S.r.l. debiti finanziari non correnti per complessivi Euro 596.000,00, il cui pagamento è fissato entro e non oltre il 31 dicembre 2022 in virtù dell'accordo stipulato il 30 luglio 2016. Per maggiori dettagli si rinvia al Documento Informativo pubblicato in data 4 agosto 2015 e disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.meridieinvestimenti.com). Sul credito verso la parte correlata Le Cottoniere S.p.A. sono maturati interessi alla data del 30 giugno 2016 per Euro 47.000,00. Per maggiori dettagli si rinvia alla Relazione degli Amministratori pubblicata in data 18 giugno 2014 e disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.meridieinvestimenti.com).

Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 30 giugno 2016 (valori in Euro)

Nominativi	Crediti correnti	Crediti non correnti	Debiti correnti	Debiti non correnti
Avv. Annalaura Lettieri	915	-	66.368	-
MCM Holding S.r.l.	-	-	-	595.601
Le Cottoniere S.p.A.	-	1.331.125	-	-
40 Studio S.a.s.	-	-	3.791	-
Intermedia Holding S.p.A.	12.000	-	-	-
Totale	12.915	1.331.125	70.159	595.601

Rapporti economici verso parti correlate al 30 giugno 2016 (valori in Euro)

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	58.505	1.500	-	-

Le Cottoniere S.p.A.	-	-	47.307	-
40 Studio Sas	10.246	-	-	-
Intermedia Holding S.p.A.	-	9.000	-	-
Totale	68.751	10.500	47.307	-

Flussi finanziari verso parti correlate al 30 giugno 2016 (valori in Euro)

Nominativi	Flusso di cassa da attività operative, verso parti correlate	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività operative"	Flusso di cassa da attività di investimento, verso parti correlate	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività di investimento"	Flusso di cassa da attività di finanziamento, verso parti correlate	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività di finanziamento"
	(Euro)	(percentuali)	(Euro)	(percentuali)	(Euro)	(percentuali)
Avv. Annalaura Lettieri	(47.775)	(2,0%)	-	-	-	-
40 Studio S.a.s.	(8.333)	(0,35%)	-	-	-	-
Totale	(56.108)	-	-	-	-	-

Posizione finanziaria netta di Gruppo

	30 giugno 2016	31 dicembre 2015
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.560.174)	(7.392.769)
Liquidità	(1.560.174)	(7.392.769)
Crediti da attività di finanziamento correnti	(844.937)	(844.937)
Debiti finanziari correnti	434.646	419.450
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	676.196	2.797.199
Indebitamento finanziario corrente	265.905	2.371.712
Indebitamento finanziario corrente netto	(1.294.269)	(5.021.057)
Debiti finanziari non correnti	16.542.229	14.123.522
Indebitamento finanziario non corrente	16.542.229	14.123.522
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Standard CESR	15.247.960	9.102.472
Attività finanziarie disponibili per la vendita correnti	-	(415.900)
Attività finanziarie disponibili per la vendita non correnti	(12.481)	(85.081)
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	-	-
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto gruppo Meridie	15.235.479	8.601.491

Alla data del 30 giugno 2016, non vi sono "negative pledges" e/o "covenants" relativi a posizioni debitorie.

(iv) Risultati consolidati relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2016 dell'Emittente.

Alla luce del recente cambiamento normativo (D. lgs. 25 del 2016) che ha eliminato l'obbligo di pubblicazione del Resoconto Intermedio di Gestione relativo al primo e al terzo trimestre dell'esercizio, l'Emittente ha pubblicato su base volontaria a mezzo comunicato stampa (pubblicato anche sul sito internet dell'Emittente www.meridieinvestimenti.com), le informazioni sui risultati del Gruppo al 30 settembre 2016 come di seguito riportati:

Situazione Patrimoniale- Finanziaria consolidata

(valori espressi in unità di euro)

Voci dell'attivo	Al 30 settembre 2016	di cui con parti correlate	Al 31 dicembre 2015 restated	di cui con parti correlate
Attività Non Correnti				
Attività immateriali	1.192.002		1.797.532	
Immobili, impianti e macchinari	25.885.955		22.679.818	
Partecipazioni	66.675		64.175	
Imposte anticipate	11.970.302		11.455.930	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.058.527		3.344.839	
Crediti e altre attività non correnti	4.324.771	1.355.698	4.490.240	1.283.817
Totale Attività Non Correnti	46.498.232		43.832.534	
Attività Correnti				
Rimanenze	4.412.107		4.537.287	
Lavori in corso su ordinazione	106.130		593.429	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0		415.900	
Crediti da attività di finanziamento	844.937		844.937	
Crediti per imposte correnti	85.259		68.256	
Crediti commerciali	13.193.464	13.210	12.706.300	3.000
Altri crediti e attività correnti	12.638.759		10.485.638	33.597
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.424.735		7.392.769	
Totale Attività Correnti	32.705.391		37.044.516	
Attività destinate alla vendita e attività operative cessate	552.443		0	
Totale Attività	79.756.066		80.877.050	

Voci del Passivo e del Patrimonio Netto	Al 30 settembre 2016	di cui con parti correlate	Al 31 dicembre 2015 restated	di cui con parti correlate
Patrimonio Netto				
Capitale sociale	54.281.000		54.281.000	
Altre riserve	(3.527.979)		(2.671.229)	
Utili (Perdite) a nuovo	(33.207.296)		(34.193.372)	
Utile (Perdita) del periodo	(4.645.631)		698.098	
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	12.900.094		18.114.497	
Patrimonio di pertinenza dei terzi	2.995.854		4.081.771	
Totale Patrimonio Netto	15.895.948		22.196.268	
Passività non correnti				
Debiti finanziari	17.060.726	595.601	14.123.529	595.601
Fondi per benefici ai dipendenti	13.672.821		12.227.816	
Imposte differite passive	100.403		317.609	
Fondi per rischi ed oneri non correnti	544.620		818.217	
Altre passività non correnti	182.224		31.769	10.000
Totale Passività non correnti	31.560.794		27.518.940	

Passività correnti				
Debiti finanziari a breve termine	434.762		419.450	
Quota corrente dei Finanziamenti a lungo termine	556.119		2.797.199	
Debiti per imposte correnti	1.195.668		353.661	
Debiti commerciali	17.306.596	85.263	15.766.771	49.248
Acconti da committenti	744.213		324.820	
Altre passività correnti	10.762.890		11.327.441	17.692
Fondi per rischi ed oneri correnti	0		172.500	
Totale Passività correnti	31.000.248		31.161.842	
Passività correlate ad attività destinate alla vendita e passività operative cessate	1.299.076	10.000	0	
Totale Patrimonio Netto e Passivo	79.756.066		80.877.050	

Conto economico consolidato

(valori espressi in unità di Euro)	Per i 9 mesi chiusi al 30 settembre 2016	di cui con parti correlate	Per i 9 mesi chiusi al 30 settembre 2015 restated	di cui con parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	39.729.077	11.545	29.251.961	1.500
Acquisti di materie prime, consumo, sussidiarie e merci	(2.974.883)		(2.937.313)	
Altri costi operativi	(19.921.005)	(103.126)	(14.258.731)	(333.839)
Costi per il personale	(20.578.696)		(15.422.351)	
Ammortamenti e svalutazioni	(1.973.950)		(2.137.357)	
Margine operativo netto	(5.719.457)		(5.503.791)	
Altri ricavi e proventi	2.146.262		3.832.410	
Altri costi	(761.174)		(1.163.299)	
EBIT	(4.334.369)		(2.834.680)	
Altri proventi (oneri) derivanti dalla gestione di partecipazione	0		1.687	
TOTALE PROVENTI/(ONERI) SU PARTECIPAZIONI	0		1.687	
Proventi finanziari	105.354	71.880	66.688	
Oneri finanziari	(624.370)		(1.329.230)	
TOTALE PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI	(519.016)		(1.262.542)	
UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	(4.853.385)		(4.095.535)	
Imposte sul reddito	(484.913)		182.709	
UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS	(5.338.298)		(3.912.826)	
Utile/(perdita) delle <i>Discontinued Operations</i> dopo le imposte	(14.072)		-	
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO	(5.352.370)		(3.912.826)	
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO ATTRIBIBILE A:				
Risultato di pertinenza del Gruppo	(4.645.631)		(3.187.358)	
Quota di pertinenza di terzi	(706.739)		(725.468)	
UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS ATTRIBIBILE A:				
Risultato di pertinenza del Gruppo	(4.631.559)		(3.187.358)	
Quota di pertinenza di terzi	(706.739)		(725.468)	

Utile (Perdita) per azione base e diluita delle Continuing Operations	(0,086)	(0,063)
Utile (Perdita) per azione base e diluita delle Discontinued Operations	(0,000)	0

*restated per effetto della allocazione della PPA di Atitech Manufacturing s.r.l. ai sensi dello IFRS 3 Revised

Posizione Finanziaria Netta consolidata

	30 settembre 2016	31 dicembre 2015 restated
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.424.735)	(7.392.769)
Liquidità	(1.424.735)	(7.392.769)
Crediti da attività di finanziamento correnti	(844.937)	(844.937)
Debiti finanziari correnti	434.762	419.450
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	556.119	2.797.199
Indebitamento finanziario corrente	145.944	2.371.712
Indebitamento finanziario corrente netto	(1.278.791)	(5.021.057)
Debiti finanziari non correnti	17.060.726	14.123.529
Indebitamento finanziario non corrente	17.060.726	14.123.529
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Standard CESR	15.781.935	9.102.472
Attività finanziarie disponibili per la vendita correnti	-	(415.900)
Attività finanziarie disponibili per la vendita non correnti	(4.107)	(85.081)
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	-	-
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto gruppo Meridie	15.777.828	8.601.491

Nei primi nove mesi del 2016, il Gruppo Meridie ha registrato:

- Ricavi per Euro 39.729.000,00, rispetto ad Euro 29.252.000,00 registrati nello stesso periodo dell'anno precedente. I ricavi sono riferibili quasi interamente alle controllate Atitech S.p.A. e Atitech Manufacturing S.r.l.
- un Margine Operativo Netto negativo per Euro 5.719.000,00, rispetto ad un margine operativo netto negativo per Euro negativo per Euro 5.504.000,00 del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.
- un Ebit negativo per Euro 4.334.000,00 rispetto ad un Ebit negativo pari a Euro 2.835.000,00 del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.
- una perdita complessiva di Euro 5.352.000,00, rispetto alla perdita complessiva di Euro 3.913.000,00 del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.
- Patrimonio Netto di Euro 15.896.000,00, rispetto ad Euro 22.196.000,00 al 31 dicembre 2015.

Al 30 settembre 2016, la Posizione Finanziaria Netta consolidata risulta positiva per Euro 15.778.000,00, rispetto al 31 dicembre 2015 in cui risultava positiva per Euro 8.601.000,00. L'incremento, rispetto al 31 dicembre 2015 (Euro 8.601.000,00) di Euro 7.716.000,00, è ascrivibile essenzialmente, da un lato, all'assorbimento di cassa della gestione corrente (Euro 6.000.000,00) ed all'incremento dei debiti finanziari de La Fabbrica S.r.l. verso Unicredit S.p.A. per l'avvio dei lavori di ristrutturazione di un centro commerciale (Euro 3.7.000.00,00) e, dall'altro, al rimborso del prestito obbligazionario "Meridie 2013-2016" per circa 2.000.000,00.

I dati sopra riportati sono tratti dal comunicato stampa diffuso dall'Emittente in data 15 novembre 2016. Per maggiori dettagli si rimanda al suddetto comunicato stampa disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.meridieinvestimenti.com).

B.3 Intermediari

L'intermediario incaricato dall'Offerente di coordinare la raccolta delle adesioni all'Offerta (che avverrà tramite la sottoscrizione e consegna delle Schede di Adesione) è Banca Akros (l'“**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**”).

Le Schede di Adesione potranno pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (gli “**Intermediari Depositari**”). Gli Intermediari Depositari raccoglieranno le Schede di Adesione, terranno in deposito le Azioni, verificheranno la regolarità e conformità delle suddette Schede di Adesione e delle Azioni ai termini dell'Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo secondo le modalità ed i tempi indicati nella sezione F del presente Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento o nel caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

C CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.

C.1 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità

L'Offerta ha ad oggetto n. 37.409.020 Azioni (“Azioni Oggetto dell'Offerta”), di cui n. 34.949.020 Azioni Quotate (“Azioni Oggetto dell'Offerta Quotate”) e n. 2.460.000 Azioni Non Quotate (“Azioni Oggetto dell'Offerta Non Quotate”).

Tali Azioni Oggetto dell'Offerta rappresentano la totalità delle azioni di Meridie emesse alla Data di Pubblicazione, dedotte: (i) le n. 12.009.186 Azioni detenute dall'Offerente (pari al 19,285% del capitale di Meridie); (ii) le n. 2.500.000 Azioni detenute da Giovanni Lettieri (pari al 4,015% del capitale di Meridie); (iii) le n. 3.688.194 Azioni detenute da Annalaura Lettieri (pari al 5,923% del capitale di Meridie) nonché (iv) le n. 4.666.600 Azioni detenute da LT Investments Company S.r.l. (pari al 7,494% del capitale di Meridie) e (v) le n. 2.000.000 Azioni detenute da MCM Holding S.r.l. (pari al 3,212% del capitale di Meridie). Le Azioni Oggetto dell'Offerta rappresentano pertanto alla Data di Pubblicazione circa il 60,073% del totale delle Azioni ed in particolare il 67,583% delle Azioni Quotate e il 23,295% delle Azioni Non Quotate.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

L'Offerta è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini, l'Offerente e/o i Soggetti in Concerto dovessero acquistare Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta.

Eventuali acquisti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti e, sussistendone i presupposti, troverà applicazione, l'art. 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

C.2 Strumenti finanziari convertibili

Alla Data di Pubblicazione l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni, warrant e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire Azioni o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitato.

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari convertibili.

C.3 Autorizzazioni

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione da parte di autorità competenti.

D STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto

Alla Data di Pubblicazione, l'Offerente detiene n. 12.009.186 Azioni, pari al 19,285% del capitale sociale dell'Emittente, delle quali n. 3.909.186 Azioni Quotate e n. 8.100.000 Azioni Non Quotate.

I seguenti soggetti che agiscono di concerto con l'Offerente ("**Soggetti in Concerto**"), detengono, alla Data di Pubblicazione, Azioni dell'Emittente, non oggetto della presente Offerta, e così in particolare:

- (i) n. 2.500.000 Azioni Quotate – pari al 4,015% del capitale sociale dell'Emittente – sono nella titolarità di Giovanni Lettieri;
- (ii) n. 3.688.194 Azioni Quotate – pari al 5,923% del capitale sociale dell'Emittente - sono nella titolarità di Annalaura Lettieri;
- (iii) n. 4.666.600 Azioni Quotate – pari al 7,494% del capitale dell'Emittente - sono nella titolarità di LT Investment Company S.r.l.; e
- (iv) n. 2.000.000 Azioni Quotate – pari a 3,212% del capitale sociale dell'Emittente - sono nella titolarità di MCM Holding S.r.l..

Si specifica in particolare che LT Investment Company S.r.l. - società a responsabilità limitata con unico socio e con sede a Napoli, Via Caracciolo n. 15, iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli con numero di iscrizione, Codice Fiscale e Partita IVA 0592651217, capitale sociale pari a Euro 10.000,00 - è detenuta al 100% da MCM Holding S.r.l..

MCM Holding S.r.l. - società a responsabilità limitata con sede a Napoli, Via F. Crispi n. 31, iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli con numero di iscrizione, Codice Fiscale n. 06535240631 e Partita IVA 07870320632, capitale sociale pari a Euro 48.396,00 - è detenuta al 100% da A.G. Immobiliare S.r.l..

A.G. Immobiliare S.r.l. - società a responsabilità limitata con sede a Napoli, Via F. Crispi n. 31, iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli con numero di iscrizione, Codice Fiscale e Partita IVA n. 05063870967, capitale sociale pari a Euro 44.592,00 - è detenuta all'80% da Annalaura Lettieri e al 20% da Giuseppe Lettieri.

D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno o altri impegni aventi come sottostante le Azioni

Alla Data di Pubblicazione né l'Offerente né i Soggetti in Concerto (eccezion fatta per quanto indicato nel seguente capoverso) hanno stipulato, direttamente o indirettamente (tramite società controllate, società fiduciarie o per interposta persona) contratti di riporto, prestito titoli, costituito diritti di usufrutto o di pegno sulle Azioni ovvero stipulato ulteriori contratti aventi come sottostante le Azioni né hanno assunto alcun impegno ulteriore su tali Azioni.

Alla Data di Pubblicazione: (i) Annalaura Lettieri ha costituito in pegno n. 3.688.194 Azioni nella relativa titolarità (pari al 5,923% del capitale sociale dell'Emittente) in favore di UBI Banca e (ii) MCM Holding S.r.l. e LT Investment Company S.r.l. hanno costituito in pegno complessivamente n. 6.666.600 Azioni nella relativa titolarità (pari, complessivamente, al 10,706% del capitale sociale dell'Emittente) in favore di Banca di Credito Popolare di Torre del Greco, a garanzia di finanziamenti dalle suddette banche ricevuti. Ai sensi dei relativi atti di pegno il diritto di voto permane in capo ai costituenti salvo in caso di inadempimento.

E CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del Corrispettivo e dell'Esborso Massimo

Il Corrispettivo offerto, che sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento, ovvero alla Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini, è fissato in Euro 0,10 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo lordo per Azione di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero eventualmente approvare la distribuzione con stacco anteriore alla Data di Pagamento (ovvero alla Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini). Si precisa, quindi, che, laddove la Data di Pagamento ovvero la Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini cadesse successivamente allo stacco del dividendo, il Corrispettivo verrà ridotto in misura pari all'ammontare di tale dividendo lordo per Azione.

L'Esborso Massimo dell'Offerta, nel caso di piena adesione alla stessa, sarà pari ad Euro 3.740.902,00.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato a seguito di autonome valutazioni effettuate dall'Offerente il quale non si è avvalso di (né ha ottenuto) pareri di esperti indipendenti o di appositi documenti di valutazione salvo il supporto ottenuto da Banca Akros (in qualità di Advisor Finanziario) volto ad individuare un Corrispettivo che incorporasse dei premi sulle medie dei prezzi a 1, 3, 6 e 12 mesi anteriori alla Data di Riferimento allineati ai premi medi registrati dalle più recenti offerte pubbliche di acquisto effettuate sui mercati italiani.

Si precisa infine che non sono stati sottoscritti né dall'Offerente né da alcuno dei Soggetti in Concerto accordi, né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori anche in natura, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo.

E.2 Confronto del Corrispettivo con diversi indicatori relativi al Gruppo Meridie

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, riferibili agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014.

In migliaia di Euro	2015	2014
Margine Operativo Lordo	152	-7.353
Risultato netto di periodo di pertinenza del Gruppo	966	-3.163
Cash Flow ⁽¹⁾	3.997	-65
Dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio	-	-
Patrimonio Netto di pertinenza del Gruppo	18.382	12.601
In Euro per azione		
<i>Media delle azioni durante l'esercizio</i>	<i>62.273.000</i>	<i>56.238.714</i>
Margine Operativo Lordo per azione	0,002	-0,131
Risultato netto di periodo di pertinenza del Gruppo per azione	0,016	-0,056
Cash Flow per azione	0,064	-0,001
Dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio per azione	-	-
Patrimonio Netto di pertinenza del Gruppo per azione	0,295	0,224

Fonte: elaborazioni su dati presenti nei Bilanci consolidati dell'Emittente al 31 Dicembre 2015 e 31 Dicembre 2014

⁽¹⁾ Calcolato come somma tra risultato netto di periodo di pertinenza del Gruppo, le svalutazioni e gli ammortamenti, come riportati nel bilancio consolidato dell'Emittente.

A meri fini illustrativi, sono stati raffrontati i moltiplicatori P/E, P/CF e P/BV, come di seguito descritti, relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2014, calcolati sulla base del Corrispettivo, con gli analoghi dati per l'esercizio 2015 e l'esercizio 2014 relativi al seguente campione di società quotate sul MIV:

- Alba S.p.A. (“**Alba**”): holding di partecipazioni che svolge attività di investimento, prevalentemente di maggioranza;
- ErgyCapital S.p.A. (“**ErgyCapital**”): *investment company* specializzata nei settori delle energie rinnovabili e del risparmio energetico; in particolare, l'attività di investimento è rivolta a società di produzione di energia da fonti rinnovabili, società che si occupano della vendita di prodotti e servizi legati all'energia rinnovabile e all'efficienza energetica, nonché ad investimenti di minoranza in aziende che sviluppano tecnologie innovative e/o rappresentano partnership strategiche per il gruppo;
- M&C S.p.A. (“**M&C**”): società di investimenti che ha come *business strategy* l'investimento in partecipazioni nel capitale di società operanti nei settori industriale, finanziario, immobiliare, commerciale e dei servizi, caratterizzate da elevati potenziali di crescita o di sviluppo e con un orizzonte temporale anche di medio-lungo termine;
- Mid Industry Capital S.p.A. (“**Mid Industry Capital**”): *investment company* attiva nell'acquisizione di partecipazioni, solitamente di maggioranza, in piccole e medie imprese nel campo dell'industria e dei servizi, con l'obiettivo di contribuire attivamente alla gestione delle aziende in portafoglio.

Si riporta una sintetica descrizione dei moltiplicatori analizzati:

- P/E: rapporto tra la capitalizzazione di borsa e il risultato netto di pertinenza dei soci;
- P/CF: rapporto tra la capitalizzazione di borsa e il cash flow (calcolato come somma tra il risultato netto di periodi di pertinenza dei soci, le svalutazioni e gli ammortamenti);
- P/BV: rapporto tra la capitalizzazione di borsa e il patrimonio netto di pertinenza dei soci.

Società	Capitalizzazione di mercato (Euro milioni)	P/E		P/CF		P/BV	
		2015	2014	2015	2014	2015	2014
Alba	30	neg.	9,0x	4,0x	7,2x	1,2x	1,3x
Mid Industry Capital	17	neg.	3,8x	3,5x	2,9x	0,5x	0,4x
M&C	78	neg.	neg.	neg.	neg.	1,0x	1,0x
ErgyCapital	8	neg.	neg.	3,8x	2,2x	0,7x	0,6x
Media		n.s.	6,4x	3,8x	4,1x	0,9x	0,8x
Meridie	6	6,4x	neg.	1,6x	neg.	0,3x	0,5x

Fonte: Bilanci annuali delle società al 31 Dicembre 2015 e al 31 Dicembre 2014

La capitalizzazione di borsa dell'Emittente è calcolata in base al Corrispettivo. La capitalizzazione di borsa delle società comprese nel *panel* è stata calcolata sulla base della capitalizzazione media di borsa nel mese antecedente la Data di Riferimento.

Si segnala che dette società sono ritenute, a giudizio dell'Offerente, scarsamente comparabili con l'Emittente, e, pertanto, l'Offerente non si è avvalso di tale confronto ai fini della determinazione del Corrispettivo.

E.3 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni Quotate nei dodici mesi precedenti l'Offerta e rappresentazione grafica dell'andamento

La seguente tabella riporta le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle Azioni Quotate registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Mese	Prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)
11 Gennaio - 31 Gennaio 2016	0,113	-0,013	-11,3%
Febbraio 2016	-	n.a.	n.a.
Marzo 2016	0,102	-0,002	-2,0%
Aprile 2016	0,096	0,004	4,2%
Maggio 2016	-	n.a.	n.a.
Giugno 2016	-	n.a.	n.a.
Luglio 2016	-	n.a.	n.a.
Agosto 2016	0,076	0,024	30,8%
Settembre 2016	0,071	0,029	40,8%
Ottobre 2016	0,103	-0,003	-2,9%
Novembre 2016	-	n.a.	n.a.
Dicembre 2016	0,079	0,021	27,1%
1 Gennaio - 9 Gennaio 2017	-	n.a.	n.a.

Fonte: Bloomberg

A causa di una strutturale illiquidità del titolo Meridie, nei mesi di Febbraio, Maggio, Giugno, Luglio, Novembre e nel periodo 1 gennaio 2017 - 9 gennaio 2017 non si è registrato alcun volume di scambio di Azioni Quotate di Meridie.

Il prezzo ufficiale delle Azioni Quotate rilevato alla chiusura del 9 gennaio 2017 è stato pari ad Euro 0,087; il Corrispettivo incorpora un premio pari a circa il 14,9% rispetto a tale prezzo. Il Corrispettivo incorpora, inoltre, rispettivamente un premio del 26,6%, 27,1%, 36,2%, 23,1% rispetto alla media aritmetica ponderata per i volumi giornalieri dei prezzi delle Azioni Quotate relativa a 1, 3, 6 e 12 mesi precedenti la Data di Riferimento e uno sconto del 26,3% rispetto alla media aritmetica ponderata per i volumi giornalieri dei prezzi delle Azioni Quotate relativa ai 12 mesi precedenti la data di spostamento sul MIV – Segmento Professionale, come rappresentato

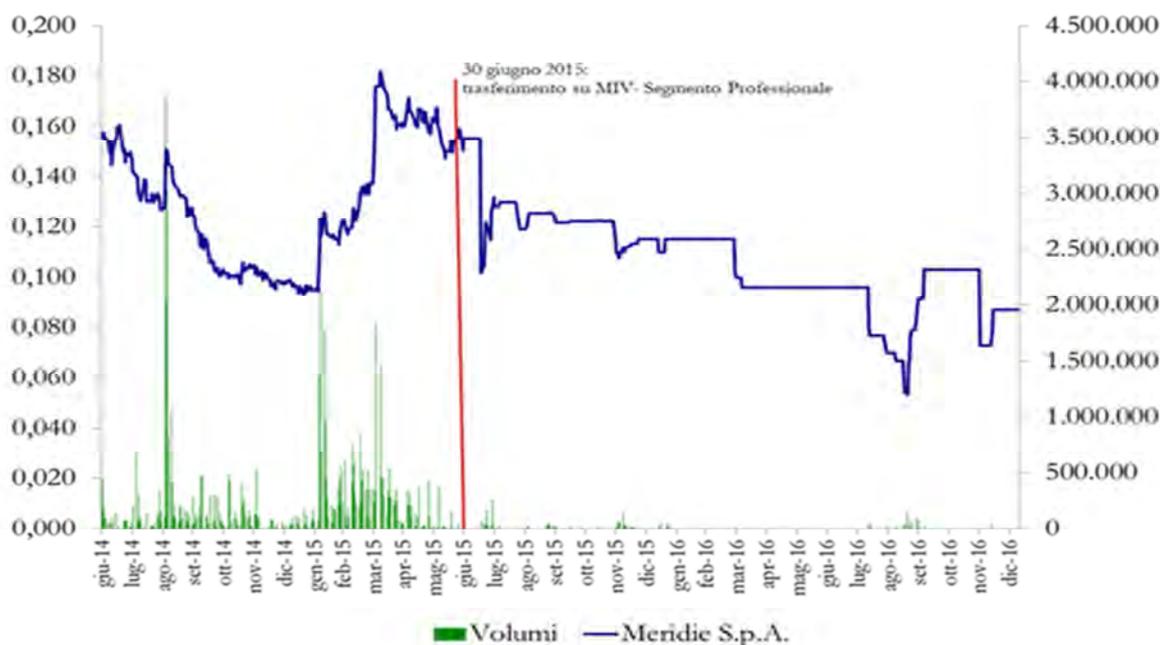
dalla tabella di seguito riprodotta.

Confronto Corrispettivo / Quotazioni	Euro	Delta %
Corrispettivo	0,1000	
Prezzo ufficiale alla Data di Riferimento	0,0870	14,9%
Media ponderata 1 mese anteriore	0,0790	26,6%
Media ponderata 3 mesi anteriori	0,0787	27,1%
Media ponderata 6 mesi anteriori	0,0734	36,2%
Media ponderata 12 mesi anteriori	0,0813	23,1%
Media ponderata dei 12 mesi precedenti la data di trasferimento sul MIV - Segmento professionale (30 giugno 2014 - 30 giugno 2015)	0,1356	-26,3%

Fonte: Bloomberg

Il grafico seguente illustra l'andamento dei volumi di scambio e del prezzo ufficiale delle Azioni Quotate nell'intervallo di tempo tra il 30 giugno 2014, ovvero 12 mesi antecedenti il trasferimento delle Azioni Quotate al Segmento Professionale del MIV, e il 9 gennaio 2017.

In tale intervallo di tempo si osserva la progressiva rarefazione dei volumi di scambio, amplificata dal passaggio sul MIV - Segmento Professionale e un graduale calo del prezzo delle Azioni Quotate, ad evidenza di una strutturale bassa liquidità.



Si segnala che il prezzo ufficiale delle Azioni Quotate registrato alla chiusura del 2 febbraio 2017,

ossia il Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pubblicazione, è stato pari a Euro 0,0975 (Fonte: *Bloomberg*).

E.4 Valori attribuiti alle Azioni dall'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Nel corso dell'esercizio 2016 e dell'esercizio in corso, l'Emittente non ha perfezionato operazioni di fusione, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissioni di warrant, trasferimenti di pacchetti azionari significativi né compiuto ulteriori operazioni che abbiano comportato una valutazione delle Azioni.

Si segnala tuttavia che in data 7 maggio 2015 l'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente ha, *inter alia*, deliberato l'innalzamento (dal 30% al 40%) della soglia delle offerte pubbliche obbligatorie, ai sensi dell'art. 106 del TUF, con la conseguente introduzione dell'art. 7-*bis* dello statuto sociale dell'Emittente (tale delibera è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Napoli in data 29 giugno 2015).

Hanno partecipato alla suddetta assemblea n. 32 azionisti portatori di n. 38.236.941 Azioni, pari al 61,402% del capitale sociale di Meridie. La deliberazione concernente tale modifica statutaria è stata approvata con il voto favorevole di n. 30 azionisti presenti in assemblea titolari di complessive n. 37.697.941 Azioni pari al 60,536% del capitale dell'Emittente e pari al 98,590% del capitale sociale rappresentato in assemblea (ivi inclusi Annalaura Lettieri già all'epoca titolare di n. 3.688.194 Azioni pari al 9,645% del capitale sociale rappresentato in assemblea, LT Investment Company S.r.l. titolare già all'epoca di n. 4.666.600 Azioni pari al 12,204% del capitale sociale rappresentato in assemblea, MCM Holding S.r.l. titolare già all'epoca di n. 2.000.000 pari al 5,230% del capitale sociale rappresentato in assemblea e l'Offerente titolare all'epoca di n. 6.399.847 Azioni pari al 16,737% del capitale sociale rappresentato in assemblea). Hanno invece espresso voto contrario n. 2 azionisti titolari di complessive n. 539.000 pari al 0,865% del capitale dell'Emittente e pari al 1,410% del capitale sociale rappresentato in assemblea.

Tale modifica statutaria ha attribuito a tutti gli azionisti di Meridie che non avessero concorso all'assunzione della stessa, l'esercizio del diritto di recesso per tutte o parte delle loro Azioni ai sensi dell'art. 2437 Codice Civile e 106, comma 1-*ter*, del TUF.

Il prezzo di liquidazione delle Azioni in caso di esercizio del diritto di recesso è stato determinato dall'Emittente ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, Codice Civile. A fronte della suddetta norma, il valore di liquidazione è stato pertanto determinato in misura pari alla media aritmetica del prezzo di chiusura delle azioni ordinarie di Meridie nei sei mesi precedenti la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea straordinaria, tenutasi in data 7 maggio 2015, chiamata ad approvare la suddetta modifica statutaria ossia pari ad Euro 0,109 per Azione. In data 14 luglio 2015 è terminato il periodo per l'esercizio del diritto di recesso e sulla base delle comunicazioni pervenute all'Emittente - come dalla stessa comunicato al mercato in data 28 luglio 2015 - il diritto di recesso è stato validamente esercitato per n. 309.761 Azioni pari allo 0,497% del capitale di Meridie, per un controvalore pari ad Euro 33.763,95. Le Azioni oggetto di recesso sono state quindi offerte in opzione ai soci di Meridie, diversi dai soci recedenti, ai sensi dell'art. 2437-*quater* Codice Civile secondo le modalità e i termini descritti nell'apposito avviso pubblicato in data 28 luglio 2015. Mediante comunicato stampa in data 7 settembre 2015, Meridie ha reso noto al mercato che al termine del periodo di offerta - sia per effetto dell'esercizio dei diritti di opzione sia per effetto dell'esercizio del diritto di prelazione sull'inoptato - tutte le n. 309.761 Azioni oggetto di recesso risultavano acquistate al prezzo unitario di Euro 0,109.

E.5 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e dei Soggetti in Concerto – anche a mezzo di società fiduciarie e per interposta persona - operazioni di acquisto e vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

Per quanto concerne le operazioni su strumenti finanziari dell'Emittente effettuate nei dodici mesi anteriori alla Comunicazione, dall'Offerente e da qualsiasi dei Soggetti in Concerto, si segnala che: (i) in data 7 novembre 2016 l'Offerente ha venduto, fuori mercato, n. 2.200.000 Azioni Non Quotate ad un prezzo pari a Euro 0,1200 per Azione (e quindi per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 264.000) e (ii) in data 21 novembre 2016 Giovanni Lettieri ha acquistato, fuori mercato, n. 2.500.000 Azioni Quotate ad un prezzo pari ad Euro 0,1030 per Azione (e quindi per un corrispettivo complessivo pari a Euro 257.500).

Nella determinazione delle suddette valorizzazioni né l'Offerente né Giovanni Lettieri si sono avvalsi di pareri di esperti indipendenti o di appositi documenti di valutazione. Entrambe le operazioni sono state effettuate dando apposita e tempestiva comunicazione, rispettivamente in data 10 novembre 2016 e in data 24 novembre 2016, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari in materia di *internal dealing* pubblicate sul sito internet dell'Emittente (www.meridieinvestimenti.com).

F MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI.

F.1 Modalità e termini stabiliti per l'Adesione all'Offerta

F.1.1 Periodo di Adesione ed eventuale Riapertura dei Termini

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana e CONSOB ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio il 6 febbraio 2017 alle ore 8:30 e terminerà il 3 marzo 2017 alle ore 17:30, estremi inclusi e salvo eventuali proroghe.

Il 3 marzo 2017 rappresenterà, pertanto, la data di chiusura del Periodo di Adesione all'Offerta.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche dell'Offerta ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per cinque Giorni di Borsa Aperta e precisamente per le sedute del 13, 14, 15, 16 e 17 marzo 2017, salvo proroga, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta (per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo F.3 del presente Documento di Offerta), comunichi: (a) il verificarsi della Condizione Quantitativo Minimo o (b) in caso di mancato avveramento della Condizione Quantitativo Minimo, la rinuncia alla stessa ai fini dell'applicabilità della disciplina relativa alla Riapertura dei Termini.

In tale ipotesi il 17 marzo 2017 rappresenterà, pertanto, la data di chiusura dell'Offerta in caso di Riapertura dei Termini.

Tuttavia, la Riapertura dei Termini non si verificherà qualora:

- (i) l'Offerente renda noto al mercato almeno cinque Giorni di Borsa Aperta antecedenti la fine del Periodo di Adesione: (a) il verificarsi della Condizione Quantitativo Minimo o (b) in caso di mancato avveramento della Condizione Quantitativo Minimo la rinuncia alla stessa, mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti; ovvero
- (ii) al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente ai Soggetti in Concerto) venga a detenere una partecipazione pari a quella di cui: (i) all'art. 108, comma 1, del TUF

(ossia almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente), ovvero quella di cui all'art. 108, comma 2, del TUF (ossia superiore 90% del capitale sociale rappresentato da Azioni Quotate ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente), avendo l'Offerente, con riferimento a tale ultima ipotesi, già dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

F.1.2 Modalità e termini di Adesione

Le adesioni nel corso del Periodo di Adesione da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili (salvo, per le adesioni nel corso del Periodo di Adesione, i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad offerte concorrenti di cui all'art. 44 del Regolamento Emittenti).

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione di apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**") debitamente compilata, con contestuale deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione. Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e relativa normativa secondaria di attuazione.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni Oggetto dell'Offerta all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati presso detti intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni Oggetto dell'Offerta presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione o dell'eventuale Riapertura dei Termini.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione, sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni conferite dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente.

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini, gli aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, il diritto di opzione) e sociali (ad esempio, il diritto di voto) relativi alle Azioni, che resteranno nella titolarità degli stessi aderenti.

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione e dell'eventuale Riapertura dei Termini da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate

dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'aderente all'Offerta e da questi accesso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A..

In particolare, le adesioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.2 Diritti patrimoniali ed amministrativi inerenti le Azioni portate in adesione, in pendenza dell'Offerta

Le Azioni saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini. Fino alla Data di Pagamento, ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini, gli azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali ed amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni; tuttavia, gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti.

F.3 Comunicazioni relative all'andamento ed al risultato dell'Offerta

Durante il Periodo di Adesione e anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà su base giornaliera a Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute e alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta. Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

Inoltre, qualora entro la Data di Pagamento ovvero entro la Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini, l'Offerente e/o i Soggetti in Concerto acquistino ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione entro la giornata a CONSOB ed al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento.

Inoltre, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, l'Offerente renderà noto, tra l'altro, il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF nonché le informazioni relative alle modalità e alla tempistica della revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate.

Nel caso in cui trovasse applicazione la Riapertura dei Termini:

- (i) i risultati provvisori dell'Offerta ad esito dell'eventuale Riapertura dei Termini saranno comunicati al mercato entro la sera dell'ultimo giorno della Riapertura dei Termini e comunque entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini (ossia il 20 marzo 2017);
- (ii) i risultati complessivi dell'Offerta ad esito dell'eventuale Riapertura dei Termini saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini (ossia il 21 marzo 2017). In tale occasione, l'Offerente renderà

noto il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nonché le informazioni relative alle modalità e alla tempistica della revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate.

F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni ed è promossa esclusivamente in Italia.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, gli “**Altri Paesi**”), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento potrà essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

F.5 Data di Pagamento e Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 10 marzo 2017 (la “**Data di Pagamento**”), ovvero, in caso di proroga, il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (come prorogato).

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini, avverrà il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, vale a dire il 22 marzo 2017, salvo proroga (la “**Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini**”).

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento ovvero la Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini.

F.6 Modalità di pagamento

Il pagamento del Corrispettivo avverrà in contanti. Il pagamento verrà effettuato dall'Offerente,

tramite il Conto Vincolato aperto dall'Offerente presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, e da questi trasferito agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti aderenti all'Offerta, in conformità alle istruzioni da questi (o dai loro mandatari) fornite nelle relative Schede di Adesione.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Depositari. Resta ad esclusivo carico dei soggetti aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti conclusi tra l'Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente

In relazione all'adesione all'Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella italiana.

F.8 Modalità e termini per la restituzione dei titoli oggetto di adesione in caso di inefficacia dell'Offerta

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

G MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.

G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento

G.1.1 Modalità di finanziamento

Al fine di far fronte al fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totale all'Offerta sulla base del numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta e dei Costi dell'Offerta, l'Offerente farà ricorso a mezzi propri per un importo pari ad Euro 1.500.000,00 nonché a risorse finanziarie derivanti dall'utilizzo di una linea di credito per cassa messa a disposizione dell'Offerente da parte di BPM in forza del Contratto di Finanziamento BPM per un importo massimo pari a Euro 3.500.000,00.

La seguente tabella illustra sinteticamente gli elementi principali del Contratto di Finanziamento BPM.

Finanziamento	Il Contratto di Finanziamento BPM contempla la concessione in favore dell'Offerente delle seguenti linee di credito: (i) una linea per firma – da utilizzarsi per l'emissione da parte di BPM della garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti – fino ad un importo massimo di Euro 3.500.000,00 (tremilionicinquecentomila/00) (la “ Linea di credito per Firma ”) e (ii) una linea per cassa, costituita da un'apertura di credito in conto corrente, che potrà essere utilizzata da parte dell'Offerente – in via residuale e quindi subordinatamente all'integrale utilizzo a tal fine di Euro 1.500.000,00 depositati sul Conto Vincolato (<i>i.e.</i> i Fondi Vincolati) per il pagamento del Corrispettivo fino a massimi Euro 1.250.000,00 e per il pagamento dei Costi dell'Offerta fino a massimi Euro 250.000,00 – fino ad un importo massimo di Euro 3.500.000,00 (tremilionicinquecentomila/00) (la “ Linea di credito per Cassa ”). L'utilizzo di entrambe le linee di credito è soggetto a talune condizioni sospensive.
Finanziatore	BPM
Beneficiario	l'Offerente
Garante/i	I soci dell'Offerente, ovverosia Giovanni Lettieri, Annalaura Lettieri e Giuseppe Lettieri.
Garanzia/e	La garanzia fidejussoria emessa dai soci dell'Offerente in via solidale tra loro relativa alla Linea di credito per Cassa e la garanzia fidejussoria emessa dai soci dell'Offerente in via solidale tra loro relativa alla Linea di credito per Firma.
Linea di credito per Cassa (ammontare e scopo)	Massimi Euro 3.500.000,00 da utilizzarsi per il pagamento del Corrispettivo. Tale linea di credito sarà automaticamente ridotta nel caso in cui l'esborso massimo (che ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM non potrà essere in ogni caso superiore a Euro 4.750.000,00) che sarà sostenuto dall'Offerente in relazione all'Offerta maggiorato dei costi da sostenersi da parte dell'Offerente inerenti l'Offerta (che non potranno in ogni caso essere superiori ad Euro 250.000,00) sia inferiore ad Euro 5.000.000,00. (salvo eventuale modifica dell'Offerta ex art. 43 Regolamento Emittenti). In particolare la Linea di credito per Cassa sarà ridotta per un importo pari alla seguente differenza se positiva: 5.000.000,00 – (esborso massimo + costi dell'Offerta) = importo riduzione Linea di credito per Cassa.
Linea di credito per Firma (ammontare e scopo)	Massimi Euro 3.500.000,00 da utilizzarsi per l'emissione da parte di BPM nell'interesse dell'Offerente della garanzia di esatto

	<p>adempimento richiesta ai sensi dell'art. 37-<i>bis</i> Regolamento Emittenti (“Garanzia di Esatto Adempimento”). La Linea di credito per Firma sarà automaticamente ridotta nel caso in cui l'esborso massimo sia inferiore rispetto all'importo di Euro 4.750.000,00 (salvo eventuale modifica dell'Offerta ex art. 43 Regolamento Emittenti). In particolare, la Linea di credito per Firma sarà ridotta per un importo pari alla differenza tra: (i) Euro 4.750.000,00 e (ii) l'esborso massimo.</p>
Mezzi propri	<p>In caso di riduzione della Linea di credito per Cassa e in caso di riduzione della Linea di credito per Firma non si intenderà ridotto l'impegno dell'Offerente al versamento sul Conto Vincolato e al successivo utilizzo dei mezzi propri, per un importo pari ad Euro 1.500.000,00, i quali dovranno essere utilizzati prioritariamente rispetto alla Linea di credito per Cassa per il pagamento (i) dell'esborso effettivo (che non potrà essere in ogni caso superiore all'esborso massimo, ossia Euro 4.750.000,00) in relazione al pagamento del Corrispettivo nonché (ii) dei costi dell'Offerta.</p>
Modalità di Utilizzo	<p>Subordinatamente all'avveramento delle condizioni sospensive previste dal Contratto di Finanziamento BPM rispettivamente relative alla Linea di credito per Cassa e alla Linea di credito per Firma: (i) l'utilizzo della Linea di credito per Firma deve essere effettuato a mezzo di apposita richiesta da inviarsi almeno entro le 17:00 del secondo giorno lavorativo prima della data di utilizzo, cioè il giorno lavorativo in cui avverrà ciascun utilizzo a valere sulla Linea di credito per Firma e (ii) l'erogazione degli importi a valere sulla Linea di credito per Cassa deve essere effettuata a mezzo di apposita richiesta di erogazione da inviarsi almeno entro le 17:00 del secondo giorno lavorativo prima della Data di Erogazione (come di seguito definita). Entrambe le richieste dovranno essere inviate a BPM dall'Offerente.</p>
Tasso di Interesse	<p>Con riferimento alla Linea di credito per Cassa, gli interessi sono convenuti al tasso annuo nominale pari all'Euribor a 3 mesi più 185 <i>bps</i> (“Tasso di Interesse”). In caso di ritardo nel rimborso dell'importo dovuto a BPM ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM saranno dovuti interessi di mora pari al Tasso di Interessi più 100 <i>bps</i>.</p>
Periodo di Interessi	<p>Con riferimento alla Linea di credito per Cassa, indica ciascun periodo di 3 (tre) mesi intercorrente rispettivamente tra (a) ciascuna Data di Pagamento Interessi (come di seguito definita) esclusa e (b) la Data di Pagamento Interessi (come di seguito definita) immediatamente successiva inclusa, salvo il primo periodo di interessi che andrà dalla Data di Erogazione (come di seguito definita) inclusa fino alla Data di Pagamento Interessi (come di seguito definita) immediatamente successiva inclusa. Per “Data di Pagamento Interessi” si intende il 31 marzo, 30 giugno, 30 settembre e 31 dicembre di ciascun anno, a partire dalla Data di Erogazione fino all'integrale rimborso della Linea di credito per Cassa. Per “Data di Erogazione” si intende il giorno lavorativo in cui avverrà l'erogazione a valere sulla Linea di credito per Cassa.</p>
Scadenza / Ammortamento	<ul style="list-style-type: none"> • Il periodo di disponibilità della Linea di credito per Firma ha scadenza il 30 maggio 2017; • Il periodo di disponibilità della Linea di credito per Cassa ha scadenza il 28 giugno 2017. <p>Fermo restando che la durata della: (i) Linea di credito per Cassa, è pari a massimo 18 mesi e 1 giorno a decorrere dalla Data di Erogazione fino alla Data di Rimborso Finale (<i>i.e.</i> il minor termine tra 18 mesi e un giorno dalla prima Data di Erogazione e il 31 dicembre 2018) e (ii) Linea di credito per Firma è pari al periodo intercorrente tra la data di stipula del Contratto di Finanziamento BPM e il 30 giugno 2017 o la data, se anteriore, in</p>

	cui la Banca non sia più obbligata verso terzi garantiti in relazione alla Garanzia di Esatto Adempimento ex art. 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti
Rimborso	<ul style="list-style-type: none"> • Con riferimento alla Linea di credito per Firma: in caso di escussione della Garanzia di Esatto Adempimento l'Offerente dovrà, a semplice richiesta di BPM, rimborsare immediatamente alla stessa qualsiasi importo pagato da BPM inerente la Garanzia di Esatto Adempimento; • Con riferimento alla Linea di credito per Cassa (fermi restanti i casi di rimborso anticipato obbligatorio e rimborso anticipato facoltativo di cui sotto): gli importi a qualsiasi titolo dovuti relativamente alla Linea di credito per Cassa per capitale, interessi e altri oneri dovranno essere rimborsati entro la Data di Rimborso Finale (<i>i.e.</i> il minor termine tra 18 mesi e un giorno dalla prima Data di Erogazione e il 31 dicembre 2018).
Rimborso anticipato obbligatorio	<p>Con riferimento alla Linea di credito per Cassa l'Offerente, ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM, si è impegnato a (i) destinare, contestualmente al relativo incasso, i 2/3 (due terzi) degli importi lordi rinvenienti dalle distribuzioni di utili e/o riserve o, comunque, qualsiasi distribuzione, diversa da quelle di cui al successivo punto (ii), in favore dei soci che saranno deliberate dall'Emittente a rimborso obbligatorio dell'importo erogato a valere sulla Linea di credito per Cassa e (ii) a destinare, contestualmente al relativo incasso, il 50% (cinquanta per cento) degli importi rinvenienti dalle distribuzioni di qualsiasi tipo relative agli utili di esercizio maturati a partire dall'1 gennaio 2017 che saranno deliberate dell'Emittente, a rimborso obbligatorio dell'importo erogato a valere sulla Linea di credito per Cassa.</p> <p>Nel caso in cui, a seguito, direttamente o indirettamente, di qualsiasi operazione societaria, trasferimento, contratto, atto e/o serie di atti e/o contratti e/o accordi (anche di natura preliminare) i soci attuali dell'Offerente cessino di detenere una quota pari alla maggioranza del capitale sociale dell'Offerente stesso, l'Offerente dovrà rimborsare integralmente l'importo erogato e corrispondere gli interessi e ogni altro importo dovuto a BPM, con riferimento al Contratto di Finanziamento BPM, entro e non oltre 5 (cinque) giorni lavorativi da tale evento.</p> <p>L'Offerente si è inoltre impegnato ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM a rimborsare anticipatamente la Linea di credito per Cassa per un importo pari al 100% (cento per cento) dei proventi netti (<i>i.e.</i> le somme incassate da atti di disposizione dedotti, <i>inter alia</i>, i costi e le spese delle operazioni connesse a tali atti e le imposte dovute) derivanti da atti di disposizione di propri beni contestualmente alla relativa disposizione.</p> <p>Nel caso in cui gli atti di disposizione siano relativi a tutti i beni dell'Offerente, il finanziamento sarà immediatamente e automaticamente cancellato e l'Offerente dovrà immediatamente rimborsare il finanziamento in essere e corrispondere gli interessi e ogni altro importo dovuto a BPM ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM entro e non oltre 5 (cinque) giorni lavorativi da tale evento.</p> <p>Nel caso in cui, in qualsiasi momento, (i) risultasse illegittimo per BPM mantenere in essere il finanziamento a seguito di nuove disposizioni di legge o di disposizioni o provvedimenti di autorità amministrative o di controllo e/o (ii) non fosse possibile la rilevazione del Tasso di Interesse, BPM, non appena ne sia venuta a conoscenza, ne darà comunicazione all'Offerente. A seguito di</p>

	<p>tale comunicazione, BPM e l'Offerente avvieranno quindi una trattativa in buona fede finalizzata al raggiungimento di un accordo circa la messa a disposizione dell'Offerente di una o più linee di credito che non sia/no viziata/e da illiceità e/o rispetto alle quali sia possibile procedere con la rilevazione del Tasso di Interesse. Qualora tale accordo non fosse raggiunto entro 10 (dieci) giorni lavorativi dal ricevimento da parte dell'Offerente della comunicazione di BPM e comunque prima che si verifichi la situazione di illiceità, l'Offerente dovrà rimborsare/liberare integralmente il finanziamento inclusi gli interessi maturati ed ogni altro onere dovuto ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) il 15° (quindicesimo) giorno lavorativo successivo al ricevimento da parte dell'Offerente della comunicazione di BPM; ovvero (ii) se anteriore, l'ultimo giorno consentito dalla normativa applicabile. <p>L'Offerente si impegna altresì a rimborsare l'importo complessivo a valere sulla Linea di credito per Cassa erogato da BPM a favore dell'Offerente per un importo pari al 100% dei proventi derivanti da indennizzi assicurativi (<i>i.e.</i> tutte le somme che risultassero dovute, a titolo di indennizzo, risarcimento, rimborso premi, liquidazioni <i>ex gratia</i> o ad altro titolo, ai sensi di una polizza assicurativa stipulata dall'Offerente e/o a favore dell'Offerente), diversi da quelli derivanti da polizze assicurative aventi ad oggetto la responsabilità verso terzi, al netto:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) di ogni imposta e onere fiscale dovuta in relazione all'operazione; e (ii) dei relativi costi e spese debitamente documentate. <p>Quanto di cui al presente capoverso non si applicherà agli indennizzi assicurativi che siano utilizzati, laddove possibile, per l'eliminazione delle conseguenze causate dal sinistro entro 3 mesi dall'incasso.</p>
Rimborso anticipato facoltativo	<p>L'Offerente, con preavviso scritto a BPM di almeno 10 (dieci) giorni, potrà effettuare rimborsi volontari dell'importo erogato in essere in linea capitale, in tutto o in parte, senza pagamento di penali di anticipata estinzione. Nel caso di rimborso parziale, detto rimborso dovrà avere ad oggetto un importo non inferiore ad Euro 100.000,00 (centomila/00) o multipli integrali dello stesso. In ogni caso, l'Offerente dovrà corrispondere a BPM, all'atto del rimborso stesso, totale o parziale, oltre al rimborso in linea capitale tutti gli eventuali costi, spese e commissioni dovuti a BPM in base al Contratto di Finanziamento BPM e non pagati.</p>
Dichiarazioni e Garanzie	<p>L'Offerente ha rilasciato, in linea con la prassi di mercato per operazioni comparabili, le seguenti dichiarazioni e garanzie riferite, <i>inter alia</i>, a (i) situazione economico-finanziaria dell'Offerente; (ii) lo status dell'Offerente; (iii) l'efficacia del contratto di finanziamento (e qualsiasi altro documento di finanziamento relativo a o collegato con lo stesso); (iv) l'assenza di conflitti con leggi e regolamenti; con i documenti costitutivi dell'Offerente e con altri impegni contrattuali; (v) l'assenza di eventi di default al momento della stipula; (vi) l'accuratezza delle informazioni fornite; (vii) l'accurata redazione del bilancio dell'Offerente; (viii) le obbligazioni <i>pari passu</i>; (ix) l'assenza di contenziosi che potrebbero avere un effetto rilevante; (x) la tassazione; (xi) l'assenza di vincoli (quali, <i>inter alia</i>, ipoteca o diritti di usufrutto sui beni immobili, diritti di pegno, di usufrutto, di prelazione, di opzione su partecipazioni sociali, nonché ogni restrizione e/o limitazione inerente la circolazione e/o il trasferimento, o il rilascio di garanzie personali) sugli <i>assets</i> dell'Offerente ad eccezione di quelli evidenziati nel bilancio al 31 dicembre 2015; (xii) la proprietà degli <i>assets</i>; (xiii) assenza di mutamenti nell'attività,</p>

	<p>nell'operatività, nel patrimonio, nelle prospettive o nella situazione finanziaria dell'Offerente; (xiii) rispetto della normativa lavoristica e previdenziale; (xiv) capacità dell'Offerente di far fronte agli impegni assunti nei confronti dei propri creditori; (xv) assenza di indebitamento finanziario diverso da quanto evidenziato nel bilancio al 31 dicembre 2015; (xvi) assenza di vincoli sulle quote rappresentative del capitale sociale dell'Offerente; (xvii) capacità e poteri dell'Offerente e dei soci; (xviii) assenza di violazioni di leggi e regolamenti, ivi incluse le disposizioni in materia di diritto della concorrenza, ambientale, antinquinamento, urbanistica, giuslavoristica.</p>
<i>Covenant</i>	<p>L'Offerente ha assunto obblighi informativi nonché i seguenti impegni relativi, <i>inter alia</i>, a (i) validità delle autorizzazioni richieste per condurre l'attività ordinaria; (ii) salvaguardia dei beni e dei crediti; (iii) rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili; (iv) impegni di <i>negative pledge</i>; (v) limitazione degli atti di disposizione degli <i>assets</i>, (vi) limitazioni all'assunzione di indebitamento finanziario, (vii) limitazioni alla concessione di prestiti o garanzie, (viii) limitazioni sul pagamento di dividendi; (ix) astensione dalla delibera di operazioni straordinarie; (x) astensione dall'apportare modifiche sostanziali alla natura dell'attività esercitata; (xi) stipulazione e mantenimento polizze valide ed efficaci; (xii) puntuale adempimento agli obblighi tributari e previdenziali; (xiii) mancata effettuazione di operazioni speculative su derivati o valuta; (xiv) redazione dei bilanci nel rispetto dei principi contabili disciplinati dalla legge italiana e, ove non applicabili, dei principi contabili enunciati dallo IASB; (xv) postergazione dei finanziamenti soci; (xvi) operazioni con parti correlate; (xvii) divieto di deliberare la propria liquidazione volontaria e, ove applicabile, la costituzione di patrimoni destinati ex artt. 2447-<i>bis</i> e ss. Codice Civile; (xviii) divieto di modifiche sostanziali allo statuto e di trasferimento all'estero della propria sede sociale; (xix) divieto di riduzione del capitale sociale salvo che nei casi previsti dagli artt. 2482-<i>bis</i> e 2482-<i>ter</i> Codice Civile e (xx) <i>pari passu</i>.</p>
<i>Negative pledge</i>	<p>L'Offerente non potrà concedere o consentire la creazione di garanzie reali o personali o comunque di vincoli sui propri beni e/o diritti, presenti e futuri senza il preventivo assenso di BPM e farà sì che il medesimo impegno sia assunto e adempiuto dai soci dell'Offerente sulle quote detenute dai medesimi nell'Offerente.</p>
Eventi di <i>default</i>	<p>BPM avrà la facoltà di dichiarare risolto il Contratto di Finanziamento BPM, ai sensi dell'articolo 1456 Codice Civile al verificarsi di uno qualsiasi dei seguenti eventi:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) l'Offerente si renda inadempiente in relazione agli obblighi di rimborso/pagamento previsti dal Contratto di Finanziamento BPM, relativi: (i) a commissioni da corrisponderci in relazione alla Linea di credito per Firma, (ii) al rimborso, a semplice richiesta di BPM, di qualsiasi importo pagato da BPM in conseguenza dell'escussione della Garanzia di Esatto Adempimento, (iii) a Tasso di Interessi e commissioni relativi alla Linea di credito per Cassa, (iv) al rimborso dell'importo erogato. L'Offerente risulterà inadempiente a condizione che siano decorsi più di 15 (quindici) giorni dalla relativa scadenza senza che l'Offerente abbia provveduto, entro il predetto termine, a sanare l'inadempimento; (ii) l'Offerente si renda inadempiente in relazione (i) agli obblighi ritenuti da BPM essenziali ai fini della sottoscrizione del contratto e meglio individuati alla voce "<i>Covenant</i>" di cui alla presente tabella, (ii) agli obblighi assunti con riferimento ai maggiori costi od oneri relativi agli importi erogati o da erogarsi ai sensi del Contratto di Finanziamento BPM che dovessero sorgere a carico della

- Banca qualora intervengano modifiche legislative o qualsivoglia altro provvedimento, nonché (iii) agli obblighi assunti dall'Offerente e relativi alla sopportazione di costi, spese e imposte relativi al Contratto di Finanziamento BPM;
- (iii) l'Offerente utilizzi il finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento BPM per scopi difformi rispetto a quelli di cui al Contratto di Finanziamento BPM;
- (iv) non veridicità e/o inesattezze delle Dichiarazioni e garanzie.

BPM avrà la facoltà di risolvere il Contratto di Finanziamento BPM, ai sensi dell'articolo 1454 Codice Civile, a fronte di inadempimenti nei propri confronti da parte dell'Offerente e diversi da quelli sopra indicati a qualunque obbligazione prevista dal Contratto di Finanziamento BPM.

BPM ha facoltà di recedere al verificarsi, *inter alia*, di uno dei seguenti eventi, ciascuno dei quali considerato giusta causa di recesso ex art. 1845 Codice Civile: (i) si verifichi un evento e/o circostanza, ancorché notorio, che abbia inciso o possa incidere negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, economica o finanziaria dell'Offerente e/o dell'Emittente e/o dei soci dell'Offerente e sia tale da poter pregiudicare la capacità del medesimo di adempiere agli obblighi sullo stesso gravanti in base al Contratto di Finanziamento BPM o agli obblighi relativi all'Offerta o sia tale da pregiudicare il legittimo perfezionamento e/o mantenimento e/o escutibilità e/o capienza delle garanzie rilasciate dai soci dell'Offerente; (ii) siano emesse nei confronti dell'Offerente ingiunzioni di pagamento ovvero siano instaurate procedure esecutive di importo singolarmente superiore a Euro 100.000,00 in linea capitale e/o di importo complessivamente superiore a Euro 200.000,00 in linea capitale se sommato a quelle di altre eventuali procedure esecutive e/o cautelari in corso nei confronti dell'Offerente; (iii) siano iscritti vincoli (quali, *inter alia*, ipoteca o diritti di usufrutto sui beni immobili, diritti di pegno, di usufrutto, di prelazione, di opzione su partecipazioni sociali, nonché ogni restrizione e/o limitazione inerente la circolazione e/o il trasferimento o il rilascio di garanzie personali) sui beni dell'Offerente diversi dai vincoli esistenti alla data del Contratto di Finanziamento BPM o su quote rappresentative del capitale dell'Offerente da parte dei soci dell'Offerente; (iv) siano levati protesti nei confronti dell'Offerente; (v) venga deliberata dall'assemblea dell'Offerente la presentazione della domanda di ammissione della stessa ad una qualsiasi procedura concorsuale o altra procedura avente effetti analoghi; (vi) venga deliberata dall'assemblea la liquidazione volontaria dell'Offerente; (vii) sia presentata da parte di terzi una domanda di ammissione dell'Offerente ad una qualsiasi procedura concorsuale o altra procedura avente effetti analoghi, salvo il caso in cui la suddetta domanda sia stata rinunciata o rigettata; (viii) si verifichi una causa di scioglimento dell'Offerente salvo che la causa di scioglimento sia venuta meno entro 30 giorni dal suo verificarsi; (ix) l'Offerente non sia più in grado di soddisfare regolarmente le proprie obbligazioni di pagamento o sia comunque insolvente ovvero ammetta la propria incapacità di far fronte ai propri debiti una volta scaduti o comunque cessi di pagare tutti i propri debiti o comunichi la propria intenzione in tal senso; (x) siano instaurati nei confronti dell'Offerente procedimenti per l'accertamento della responsabilità di cui al D. lgs. 231/2001; (xi) l'Offerente si renda inadempiente in relazione ad obbligazioni di pagamento o ad altri obblighi nei confronti di terze parti che siano parti di altri rapporti con l'Offerente stesso che abbiano per l'effetto titolo di invocare la decadenza dal beneficio del termine e l'immediata esigibilità

	<p>delle proprie ragioni di credito, senza che i relativi creditori abbiano rinunciato ad avvalersi di tali rimedi; (xii) si verifichi, con riferimento all'Offerente, una delle circostanze di cui agli Articoli 2482-<i>bis</i> e/o 2482-<i>ter</i> Codice Civile; (xiii) qualora venga meno/divenga inefficace una delle garanzie rilasciate dai soci dell'Offerente; (xiv) qualora i soci dell'Offerente non adempiano agli impegni dagli stessi assunti e, specificamente, a (a) far sì che l'Offerente disponga di mezzi propri per un importo pari ad Euro 1.500.000,00, (b) sostenere con proprie risorse aggiuntive eventuali costi dell'Offerta che non siano sostenibili dall'Offerente attraverso mezzi propri e/o l'erogazione del finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento BPM e (c) postergare integralmente qualsiasi propria ragione di credito verso l'Offerente a tutte le ragioni di credito di BPM aventi origine dal Contratto di Finanziamento BPM; (xv) qualora si verifichi una qualsiasi circostanza che possa determinare il venir meno dell'Offerta e/o comportare l'impossibilità di promuovere l'Offerta e/o nel caso in cui l'Offerta sia promossa per un esborso massimo superiore a 4.750.000,00; (xvi) qualora l'Offerente o Banca Akros non adempiano agli obblighi previsti nelle Istruzioni Irrevocabili; (xvii) l'Offerente cessi di svolgere le attività attualmente esercitate o inizi un'attività sostanzialmente diversa rispetto a quelle di cui al proprio oggetto sociale al momento della sottoscrizione del Contratto di Finanziamento BPM; (xviii) qualora sia intervenuta la notifica di avvisi di accertamento esecutivi per i quali non sia stata concessa alcuna sospensione, cartelle esattoriali o iscrizioni al ruolo per il pagamento di tributi eccedenti l'importo di Euro 100.000,00 (centomila/00) e/o, sommati a quello degli altri eventuali avvisi di accertamento esecutivi, cartelle esattoriali o iscrizioni al ruolo, sia superiore a Euro 200.000,00 (duecentomila/00), salvo che il relativo debito non sia stato estinto entro 30 (trenta) giorni ovvero entro lo stesso termine non sia stata ottenuta la sospensione della riscossione o, comunque, non siano stati azionati i rimedi previsti in proposito dalle norme tributarie.</p>
Legge Regolatrice e Foro Competente	Legge italiana e Foro di Milano

G.1.2 Garanzia di esatto adempimento

A fronte del finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento BPM, BPM, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, ha altresì messo a disposizione dell'Offerente una linea di credito per firma vincolata a garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione dell'Offerente di pagare il Corrispettivo fino ad un importo massimo pari ad Euro 2.490.902,00. BPM ha quindi rilasciato una lettera di garanzia (la "**Cash Confirmation Letter**") ai sensi della quale ha confermato di aver messo a disposizione dell'Offerente la suddetta linea di credito per firma e si è impegnata irrevocabilmente ed incondizionatamente a trasferire dietro semplice richiesta dell'Offerente e/o di Banca Akros (che svolge il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni) una somma in denaro di Euro 2.490.902,00 pari alla differenza tra: (i) l'Esborso Massimo (*i.e.* Euro 3.740.902,00), e (ii) i Fondi Vincolati dedotti i Costi dell'Offerta (*i.e.* Euro 1.250.000,00).

Inoltre Banca Akros, a fronte del deposito dei Fondi Vincolati (*i.e.* Euro 1.500.000,00) su apposito conto aperto dall'Offerente presso Banca Akros stessa e delle Istruzioni Irrevocabili conferite dall'Offerente a Banca Akros di utilizzare i Fondi Vincolati per il pagamento del Corrispettivo e dei Costi dell'Offerta, ha rilasciato una lettera con la quale ha confermato l'avvenuto deposito dei Fondi Vincolati e il conferimento alla stessa da parte dell'Offerente delle

Istruzioni Irrevocabili. Si precisa che il vincolo costituito sui Fondi Vincolati non consentirà a Banca Akros di opporsi ad azioni esecutive o di analoga natura di terzi, volte ad aggredire le disponibilità dell'Offerente presso Banca Akros.

G.2 Motivazione dell'operazione ed indicazione dei programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente e al Gruppo

G.2.1 Motivazione dell'Offerta

Meridie è una società, quotata sul mercato degli *Investment Vehicles* ("MIV") dal 30 gennaio 2008, che ha come *business strategy* l'investimento e la gestione di strumenti finanziari di società (quotate e non quotate), prevalentemente di maggioranza, con l'obiettivo di favorirne lo sviluppo di lungo periodo. A seguito delle modifiche statutarie deliberate dall'assemblea degli azionisti del 7 maggio 2015 inerenti la relativa politica di investimento, in data 29 giugno 2015 (una volta intervenuta l'iscrizione della delibera di cui sopra presso il Registro delle Imprese di Napoli occorsa in pari data) Borsa Italiana ha disposto, a far data dal 30 giugno 2015, il trasferimento delle azioni emesse da Meridie dal segmento *Investment Companies* al Segmento Professionale del medesimo mercato (per maggiori informazioni si rinvia al Paragrafo B.2.1 del presente Documento di Offerta).

Il passaggio al Segmento Professionale ha comportato, ai sensi del Regolamento di Borsa, la possibilità di inserire ordini in acquisto esclusivamente per gli investitori qualificati come "investitori professionali" (*i.e.*, come definiti nel Regolamento di Borsa, i soggetti di cui all'allegato II, parte 1 e 2, della direttiva 2004/39/CE - MiFID) ferma restando la possibilità di vendita per coloro che fossero azionisti dell'Emittente già alla data del trasferimento sul Segmento Professionale.

In conseguenza del trasferimento sul Segmento Professionale, il titolo Meridie ha registrato una forte rarefazione dei volumi di scambio e un calo delle quotazioni (per una descrizione più dettagliata dell'andamento del titolo Meridie si rinvia al Paragrafo E.3 del presente Documento di Offerta).

Anche alla luce di quanto sopra l'Offerta costituisce uno strumento di attuazione del programma dell'Offerente volto a realizzare il Delisting mediante l'acquisto della totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta alla Data di Pubblicazione non riconducibili all'Offerente e ai Soggetti in Concerto. L'Offerta rappresenta pertanto la fase iniziale di un'operazione che ha come scopo primario il Delisting che, ove non dovesse verificarsi per effetto del superamento delle soglie di cui agli artt. 108 e/o 111 del TUF potrebbe trovare esecuzione eventualmente anche a mezzo della Fusione. Si precisa tuttavia che, allo stato, l'Offerente non ha assunto alcuna delibera in merito alla Fusione o alla revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate che non consegua all'Offerta per effetto dell'applicazione delle disposizioni di cui agli artt. 108 e/o 111 del TUF.

G.2.2 Programmi futuri dell'Offerente in relazione all'Emittente

In ordine ai programmi dell'Offerente relativamente all'Emittente, l'Offerente ritiene che, in ragione della scarsa liquidità del titolo Meridie, il Delisting delle Azioni Quotate dell'Emittente (eventualmente anche a mezzo della Fusione) e i vantaggi da esso derivanti in termini di semplificazione degli assetti proprietari, minori oneri e maggior flessibilità gestionale e organizzativa consentirebbero all'Emittente di esprimere appieno il proprio valore intrinseco non espresso, a giudizio dell'Offerente, sul mercato di quotazione nonché di procedere più efficacemente, anche per il tramite di operazioni straordinarie, alla razionalizzazione e alla valorizzazione dei relativi *assets*.

Il Delisting consentirebbe, infatti, di ridurre gli oneri connessi alla quotazione di Meridie e di perseguire più efficacemente gli obiettivi sopra individuati, anche attraverso una gestione operativa più flessibile conseguente alla nuova situazione di "azienda non quotata" e una

maggior rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali.

Nel caso in cui l'Offerente, a seguito dell'Offerta, non consegua una partecipazione tale da consentirgli il Delisting (eventualmente anche a mezzo della Fusione) ovvero nel caso in cui rinunci alla Condizione Quantitativo Minimo, lo stesso si riserva la facoltà di consolidare nel tempo la propria partecipazione nell'Emittente anche tramite acquisti di ulteriori partecipazioni nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili con il fine ultimo di addivenire ad una partecipazione tale da consentirgli di promuovere la revoca dalle negoziazioni sul MIV-Segmento Professionale delle Azioni Quotate dell'Emittente.

Essendo l'obiettivo dell'Offerente il Delisting, lo stesso, allo stato (e ferme restando diverse eventuali determinazioni dell'Emittente), non considera favorevolmente quale possibile alternativa al Delisting stesso il passaggio su MTA dell'Emittente per le ragioni di seguito meglio indicate. A tal proposito si ricorda infatti che a far data dal 26 settembre 2016 sono state introdotte nel Regolamento di Borsa talune modifiche che hanno, tra l'altro, comportato per le *Investment Companies* negoziate sul Segmento Professionale e sottoposte ai precedenti regimi regolamentari (attualmente disciplinate dal Titolo 2.8 del Regolamento di Borsa), l'applicazione di una procedura dedicata e, per certi aspetti, parzialmente semplificata nel caso di richiesta di ammissione alle negoziazioni su MTA.

In estrema sintesi tali semplificazioni - ferme restando le necessarie (benché più contenute) attestazioni da parte di uno sponsor ed il requisito del flottante superiore al 25% - consistono in una deroga generale al requisito di capitalizzazione di mercato prevedibile (pari, diversamente, per le società che richiedono l'ammissione a quotazione su MTA ad almeno 40 milioni di Euro).

Con riferimento a tali modifiche ed agevolazioni (e ferme restando le eventuali diverse determinazioni dell'Emittente), l'Offerente ritiene che il passaggio su MTA dell'Emittente non favorirebbe né l'Emittente stesso né i relativi azionisti in considerazione della bassa capitalizzazione di Meridie, della scarsa liquidità del titolo, delle caratteristiche intrinseche delle holding di partecipazioni (che registrano tendenzialmente uno sconto sul mercato rispetto al valore intrinseco e che risultano poco appetibili per gli investitori *retail*) nonché dei risultati registrati dall'Emittente stesso nel corso dei passati esercizi e tenuto altresì conto dei costi correlati alla quotazione su MTA e al mantenimento dello *status* di società quotata.

L'Offerente segnala, infine, di non aver approvato né avere in fase di elaborazione alcun piano industriale o ulteriore programma relativamente all'Emittente.

G.2.3 Investimenti e relative forme di finanziamento

Alla Data di Pubblicazione, il consiglio di amministrazione dell'Offerente non ha preso alcuna decisione in merito a investimenti da attuare con riferimento all'Emittente e/o a società del Gruppo.

G.2.4 Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni

Fermo quanto esposto ai precedenti Paragrafi A.12.1, A.12.2, A.12.3 e G.2.2 del presente Documento di Offerta, alla Data di Pubblicazione, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione con riferimento a possibili proposte di fusioni, scissioni o riorganizzazioni dell'Emittente, né in merito ad eventuali operazioni straordinarie di dismissione di *assets* dell'Emittente da effettuarsi nei 12 mesi successivi alla Data di Pagamento.

G.2.5 Modifiche alla composizione degli organi amministrativi e di controllo e ai relativi emolumenti

Alla Data di Pubblicazione non è stata assunta alcuna decisione in merito alla composizione degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente e dei relativi emolumenti diversa da quanto deliberato dall'assemblea dei soci in parte ordinaria in data 7 maggio 2015.

G.2.6 Modifiche dello statuto sociale

Alla Data di Pubblicazione l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica da proporre con riguardo all'attuale statuto sociale dell'Emittente, ferme restando quelle che si rendessero necessarie ai sensi di legge. Inoltre, per effetto del possibile Delisting, ricorrendone i presupposti, in adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e dell'esercizio congiunto del Diritto di Acquisto e/o della Fusione, l'Emittente potrà adottare uno statuto sociale maggiormente conforme allo stato di società non quotata.

G.3 Indicazioni riguardanti la ricostituzione del flottante

Il Delisting costituisce, come sopra più volte menzionato, l'obiettivo principale dell'Offerente. Pertanto, nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, ivi inclusa qualsiasi proroga ovvero l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto – venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dai Soggetti in Concerto al di fuori dell'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione (e, quindi, entro le ore 17:30 del 3 marzo 2017, salvo proroga), ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini, ove applicabile (e, quindi, entro le ore 17:30 del 17 marzo 2017, salvo proroga), una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale rappresentato da Azioni Quotate ed inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni e, in conseguenza di ciò, procederà, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, con l'acquisto delle restanti Azioni Quotate da ciascun azionista titolare di Azioni Quotate che ne faccia richiesta (e su base volontaria le restanti Azioni Non Quotate da ciascun azionista titolare di Azioni Non Quotate che ne faccia richiesta) ad un corrispettivo, per ciascuna Azione, pari al corrispettivo ai sensi dell'art. 108, comma 3, TUF ovvero al corrispettivo che sarà determinato in conformità a quanto disposto dagli artt. 108, comma 4, del TUF e 50 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta o nella comunicazione su risultati complessivi dell'Offerta e della Riapertura dei Termini. In entrambi i casi l'Offerente fornirà indicazioni circa: (i) i risultati definitivi dell'Offerta specificando il quantitativo delle Azioni Quotate e delle Azioni Non Quotate residue (sia in termini di numero di Azioni sia in valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Quotate e da Azioni Non Quotate) e (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e della tempistica della revoca delle Azioni Quotate dal MIV-Segmento Professionale ovvero le modalità con le quali tali informazioni possono essere reperite.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto dell'art. 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca delle Azioni Quotate dalla quotazione sul MIV-Segmento Professionale a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto segue. Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto

ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Quotate saranno revocate dalla quotazione e gli azionisti titolari di Azioni Quotate che avranno deciso di non portare in adesione le loro Azioni Quotate e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni Quotate, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Inoltre, nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, ivi inclusa qualsiasi proroga ovvero l'eventuale Riapertura dei Termini ovvero a seguito del completamento della procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto – venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dai Soggetti in Concerto al di fuori dell'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione (e quindi entro le ore 17:30 del 3 marzo 2017 salvo proroga) ovvero durante la Riapertura dei Termini (e quindi entro le ore 17:30 del 17 marzo 2017 salvo proroga) e/o degli acquisti effettuati in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, troverà applicazione l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e l'Offerente dichiara comunque sin d'ora la sua intenzione di volersi avvalere del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF con riguardo a ciascuna Azione residua. Pertanto l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempierà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF nei confronti degli azionisti che ne facciano richiesta dando corso alla Procedura Congiunta. Conseguentemente l'Offerente darà corso ad un'unica procedura al fine di adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e ad esercitare il Diritto di Acquisto. In conformità alle disposizioni di cui all'art. 111, comma 2, del TUF, il Diritto di Acquisto sarà esercitato ad un prezzo per Azione che sarà determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF ovvero che sarà determinato in conformità a quanto disposto dagli artt. 108, comma 4, del TUF e 50-*quater* del Regolamento Emittenti. L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta, nella comunicazione sui risultati complessivi dell'Offerta e della Riapertura dei Termini o nel comunicato sui risultati della procedura per l'adempimento Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, a seconda dei casi.

In ogni caso l'Offerente fornirà indicazioni circa: (i) i risultati definitivi dell'Offerta specificando il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale), (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ed adempirà, nell'ambito della stessa procedura, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e (iii) le modalità e la tempistica della revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate dell'Emittente. Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa in caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni Quotate dalle negoziazioni tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Si segnala tuttavia altresì che l'Offerente ha individuato la soglia di adesione di cui alla Condizione Quantitativo Minimo e, pertanto, ove tale soglia fosse raggiunta e non dovesse verificarsi altresì il raggiungimento e/o superamento (a seconda dei casi) delle soglie di cui agli artt. 108 e/o 111 del TUF, il Delisting potrebbe trovare esecuzione eventualmente anche a mezzo della Fusione. Si precisa tuttavia che, allo stato, l'Offerente non ha assunto alcuna delibera in merito alla Fusione o alla revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate che non consegua all'Offerta per effetto dell'applicazione delle disposizioni di cui agli artt. 108 e/o 111 del TUF.

H EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 Accordi che possono avere o hanno avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente

Nei dodici mesi antecedenti la Data di Annuncio non sono state deliberate né sono state eseguite operazioni finanziarie e/o commerciali e/o accordi tra l'Offerente e/o qualsiasi dei Soggetti in Concerto, da un lato, e l'Emittente e/o gli altri azionisti rilevanti dell'Emittente e/o i componenti del consiglio di amministrazione e/o i componenti del collegio sindacale dell'Emittente, dall'altro, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari

Alla Data di Pubblicazione non vi sono accordi tra l'Offerente e/o qualsiasi dei Soggetti in Concerto, da un lato, e l'Emittente e/o gli altri azionisti rilevanti dell'Emittente e/o i componenti del consiglio di amministrazione e/o i componenti del collegio sindacale dell'Emittente, dall'altro, concernenti il diritto di voto ovvero il trasferimento di Azioni dell'Emittente.

I COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà i seguenti compensi, a titolo di commissione inclusiva di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione:

1. all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni una commissione fissa di complessivi Euro 50.000,00;
2. agli Intermediari Depositari: (i) una commissione pari allo 0,15% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta e acquistate dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta e (ii) Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione.

L IPOTESI DI RIPARTO

Trattandosi di offerta pubblica totalitaria non è prevista alcuna forma di riparto.

M APPENDICI

Comunicato dell'Emittente corredato (i) dal Parere degli Amministratori Indipendenti e (ii) dalla *fairness opinion*, allegata al predetto parere, rilasciata in data 1 febbraio 2017 da RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., in qualità di esperto indipendente nominato, in data 26 gennaio 2017, dagli amministratori indipendenti dell'Emittente.



COMUNICATO DELL'EMITTENTE

**AI SENSI DELL'ART. 103, COMMA 3, DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, E DELL'ART. 39 DEL
REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999**

Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Meridie S.p.A., ai sensi dell'art. 103, comma 3, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e s.m.i. e dell'art. 39 del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i., relativo all'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria promossa da Servizi Societari S.r.l., ai sensi degli artt. 102 e ss. del Testo Unico, avente ad oggetto il 60,073% delle azioni di Meridie S.p.A., pari alla totalità delle azioni emesse da Meridie S.p.A., dedotte le azioni detenute da Servizi Societari S.r.l. e, direttamente o indirettamente, dai Soggetti in Concerto (come di seguito definiti).

Definizioni.....	3
1 DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE DEL 1 FEBBRAIO 2017.....	9
1.1 Partecipanti alla riunione e specificazione degli interessi rilevanti ai sensi degli artt. 2391 del Codice Civile e 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti.....	9
1.2 Documentazione esaminata.....	9
1.3 Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione	10
2 DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA	10
2.1 <i>L'Offerente</i>	11
2.2 <i>Breve descrizione dell'Offerta e condizioni di efficacia della stessa</i>	11
3 VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE SULL'OFFERTA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO	13
3.1 Elementi considerati dal Consiglio di Amministrazione nelle proprie valutazioni...	13
3.2 Valutazioni sull'Offerta e programmi futuri dell'Offerente	13
3.3 Diritto/obbligo di acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi degli articoli 111 e 108, comma 2, del TUF.....	15
3.4 Valutazioni sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta.....	16
3.4.1 <i>Principali informazioni sul Corrispettivo dell'Offerta contenute nel Documento d'Offerta</i>	16
3.4.2 <i>Considerazioni in ordine al Corrispettivo</i>	17
3.4.3 <i>Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente</i>	17
3.4.4 <i>Valutazioni del Consiglio di Amministrazione sulla congruità del Corrispettivo</i>	18
4 INDICAZIONE IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE	18
5 AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	19
5.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infra-annuale periodica pubblicata.....	19
5.2 Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento d'Offerta.....	19
6 INFORMAZIONI DI CUI ALL'ART. 39, COMMA 1, LETTERA H), DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	19
7 EFFETTI DELL'EVENTUALE SUCCESSO DELL'OFFERTA SUI LIVELLI OCCUPAZIONALI DI MERIDIE E SULLA LOCALIZZAZIONE DEI SITI PRODUTTIVI.....	21
8 VALUTAZIONI CONCLUSIVE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	21
Allegato A – Parere degli Amministratori Indipendenti e <i>Fairness Opinion</i> dell'Esperto Indipendente	23

Amministratori Indipendenti	Il sig. Ettore Artioli e il sig. Salvatore Esposito De Falco, amministratori indipendenti dell'Emittente che non sono parti correlate dell'Offerente ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti.
Azioni	Le totali n. 62.273.000 azioni ordinarie, prive di valore nominale, rappresentative del 100% del capitale della Società delle quali: (i) n. 51.713.000, pari al 83,042% del capitale dell'Emittente, codice ISIN IT0004283807, quotate al MIV – Segmento Professionale (“ Azioni Quotate ”) e (ii) n. 10.560.000, pari al 16,958% del capitale dell'Emittente, codice ISIN IT0005037285, non quotate (“ Azioni Non Quotate ”).
Azioni Oggetto dell'Offerta	Ciascuna delle n. 37.409.020 Azioni, rappresentative della totalità delle azioni di Meridie emesse alla data del presente Comunicato, dedotte: (i) le n. 12.009.186 Azioni detenute dall'Offerente (pari al 19,285% del capitale di Meridie); (ii) le n. 2.500.000 Azioni detenute da Giovanni Lettieri (pari al 4,015% del capitale di Meridie); (iii) le n. 3.688.194 Azioni detenute da Annalaura Lettieri (pari al 5,923% del capitale di Meridie); nonché (iv) le n. 4.666.600 Azioni detenute da LT Investments Company S.r.l. (pari al 7,494% del capitale di Meridie) e (v) le n. 2.000.000 Azioni detenute da MCM Holding S.r.l. (pari al 3,212% del capitale di Meridie). Le Azioni Oggetto dell'Offerta rappresentano pertanto alla Data di Pubblicazione circa il 60,073% del totale delle Azioni ed in particolare il 67,583% delle Azioni Quotate e il 23,295% delle Azioni Non Quotate.
Azioni Oggetto dell'Offerta Quotate	Le n. 34.949.020 Azioni Oggetto dell'Offerta ammesse alle negoziazioni sul MIV-Segmento Professionale, rappresentative, rispettivamente, del 56,122% delle Azioni e del 67,583% delle Azioni Quotate.
Azioni Oggetto dell'Offerta Non Quotate	Le n. 2.460.000 Azioni Oggetto dell'Offerta non negoziate sul MIV-Segmento Professionale né in altro mercato, rappresentative, rispettivamente, del 3,950% delle Azioni e del 23,295% delle Azioni Non Quotate.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Collegio Sindacale	Il collegio sindacale dell'Emittente, così composto: (i) Angelica Mola (Presidente); (ii) Paolo Liguoro (Sindaco Effettivo); (iii) Myriam Amato (Sindaco Effettivo); (iv)

Marcello Fiordiliso (Sindaco Supplente); e (v) Carlo Parenti (Sindaco Supplente).

Comunicato dell'Emittente o Comunicato

Il presente comunicato del Consiglio di Amministrazione di Meridie S.p.A., ai sensi dell'art. 103, comma 3, del Testo Unico e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti.

Comunicato sui Risultati dell'Offerta

Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, a cura dell'Offerente entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento.

Comunicazione dell'Offerente

La comunicazione dell'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 1, e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 10 gennaio 2017.

Consiglio di Amministrazione

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente, così composto: (i) Giovanni Lettieri (Presidente e Amministratore Delegato); (ii) Annalaura Lettieri (Amministratore); (iii) Arturo Testa (Amministratore); (iv) Ettore Artioli (Amministratore Indipendente); (v) Salvatore Esposito De Falco (Amministratore Indipendente).

Corrispettivo

Il corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, pari ad Euro 0,10, meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo lordo per Azione di cui i competenti organi sociali di Meridie dovessero approvare la distribuzione con stacco anteriore alla Data di Pagamento (ovvero, a seconda del caso, alla Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini).

CONSOB

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.

Data di Annuncio

Il 10 gennaio 2017, data in cui l'Offerta è stata comunicata al pubblico mediante la Comunicazione dell'Offerente.

Data di Pagamento

La data in cui: (i) sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli azionisti che hanno portato le proprie Azioni in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione e (ii) il diritto di proprietà su tali Azioni sarà trasferito all'Offerente, ossia il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovverosia il 10 marzo 2017.

Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini

La data in cui: (i) sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli azionisti che hanno portato le proprie Azioni in adesione all'Offerta durante il periodo di

	Riapertura dei Termini e (ii) il diritto di proprietà su tali Azioni sarà trasferito all'Offerente, ossia il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura di periodo di Riapertura dei Termini, ovverosia il 22 marzo 2017.
Data di Pubblicazione	La data di pubblicazione del Documento d'Offerta, ossia il 3 febbraio 2017.
Delisting	La revoca delle Azioni Quotate dalla quotazione su MIV-Segmento Professionale.
Documento d'Offerta	Il documento d'offerta relativo all'Offerta, da ultimo trasmesso in bozza all'Emittente in data 1 febbraio 2017.
Esborso Massimo	L'esborso massimo, pari a Euro 3.740.902,00, dovuto dall'Offerente in caso di adesione totalitaria all'Offerta, secondo quanto indicato nel Documento d'Offerta.
Esperto Indipendente	RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., con sede in via Crocefisso 5 20122 Milano, nominato dagli amministratori indipendenti dell'Emittente in data 26 gennaio 2017.
Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente	La <i>fairness opinion</i> contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta redatta a cura dell'Esperto Indipendente incaricato dagli amministratori indipendenti di Meridie ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti.
Fusione	La fusione mediante incorporazione dell'Emittente nell'Offerente o in altra società non quotata controllata dal medesimo Offerente ovvero controllata dall'Emittente.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Informazioni Finanziarie	Dati, stime e proiezioni economico-finanziarie di lungo periodo elaborate dal <i>management</i> dell'Emittente e trasmesse all'Esperto Indipendente nell'ambito del mandato conferitogli.
Meridie o Emittente	Meridie S.p.A. con sede legale in Napoli, Via F. Crispi n. 31, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli, codice fiscale e partita IVA 05750851213.
MIV	Mercato Telematico degli Investment Vehicles organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..
MTA	Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..
Offerente o Servizi Societari	Servizi Societari S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale in Napoli, Via F. Crispi n.

31, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli codice fiscale e partita IVA 06048491218.

Offerta

L'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria promossa dall'Offerente ai sensi dell' art. 102, comma 1 del Testo Unico, avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta.

**Parere degli Amministratori
Indipendenti**

Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta, approvato in data 1 febbraio 2017, redatto a cura degli amministratori indipendenti di Meridie che non siano parti correlate dell'Offerente ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, a cui è allegata la *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente.

Periodo di Adesione

Il periodo di adesione all'Offerta compreso tra le ore 8:30 del giorno 6 febbraio 2017 e le ore 17:30 del giorno 3 marzo 2017, estremi inclusi, salvo proroghe, durante il quale sarà possibile aderire all'Offerta.

Regolamento di Borsa

Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana in vigore alla Data di Pubblicazione del Documento d'Offerta.

Regolamento Emittenti

Il Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.

Riapertura dei Termini

L'eventuale riapertura dei termini del Periodo di Adesione ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti, per cinque Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento e, pertanto, per le sedute del 13, 14, 15, 16 e 17 marzo 2017, salvo proroga.

**Segmento Professionale del
mercato MIV o Segmento
Professionale**

Il segmento del mercato MIV nel quale sono negoziati fondi alternativi di investimento riservati, le SIV, le società derivanti da operazioni di acquisizioni perfezionate da SIV nonché le Investment Companies di cui al Titolo 2.8 del Regolamento di Borsa, trasferite ai sensi dell'articolo 2.8.3, del Regolamento di Borsa. Tale segmento è accessibile solo a investitori professionali.

SIV

Indica le società costituite con lo scopo di acquisizione di un business il cui oggetto sociale esclusivo prevede l'investimento in via prevalente in una società o attività nonché le relative attività strumentali. Indica inoltre quelle società, diverse dai fondi alternativi di investimento, la cui strategia di investimento non è ancora stata avviata o completata e/o si caratterizza in termini di particolare complessità

Soggetti in Concerto

Si configurano quali persone che agiscono di concerto ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis* lettera d), del TUF: (i) Giovanni Lettieri, Presidente del Consiglio di Amministrazione e legale rappresentante dell'Offerente; (ii) Giuseppe Lettieri, figlio di Giovanni Lettieri nonché membro del consiglio di amministrazione dell'Offerente e (iii) Annalaura Lettieri, figlia di Giovanni Lettieri e membro del consiglio di amministrazione dell'Offerente nonché, ai sensi dell'art. 101-*bis* comma 4-*bis* lettera b), (vi) LT Investment Company S.r.l., (v) MCM Holding S.r.l. e queste ultime in quanto società, rispettivamente indirettamente e direttamente, controllate da (vi) A.G. Immobiliare S.r.l. nella quale Annalaura Lettieri detiene una partecipazione di controllo.

Testo Unico o TUF

Il D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

Premessa

In data 10 gennaio 2017 l'Offerente ha comunicato tramite la pubblicazione della Comunicazione dell'Offerente la propria decisione di promuovere l'Offerta, ai sensi degli artt. 102, e ss. del Testo Unico.

In data 19 gennaio 2017, l'Offerente ha depositato presso la CONSOB il Documento d'Offerta ai sensi degli artt. 102, comma 3, del TUF e 38 del Regolamento Emittenti e lo ha inviato in bozza all'Emittente in pari data.

L'Offerta, rivolta indistintamente ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente, ha ad oggetto n. 37.409.020 azioni ordinarie di Meridie, di cui n. 34.949.020 quotate e n. 2.460.000 non quotate, pari al 60,073% circa del capitale di Meridie.

Si specifica che non sono oggetto dell'Offerta le complessive n. 24.863.980 Azioni pari al 39,927% del capitale dell'Emittente nella titolarità, diretta o indiretta, a seconda del caso, dell'Offerente e dei Soggetti in Concerto.

L'Offerta è promossa a un Corrispettivo pari a Euro 0,10 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta.

Resta inteso che per una compiuta e integrale conoscenza di tutti i termini e condizioni dell'Offerta occorre fare riferimento esclusivo al Documento d'Offerta, reso pubblico dall'Offerente congiuntamente al presente Comunicato.

Si precisa che l'Offerta ricade nella fattispecie di cui all'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, con conseguente necessità del parere motivato degli amministratori indipendenti dell'Emittente, parere reso il 1 febbraio 2017 e allegato al presente Comunicato.

1 DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE DEL 1 FEBBRAIO 2017

1.1 Partecipanti alla riunione e specificazione degli interessi rilevanti ai sensi degli artt. 2391 del Codice Civile e 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti

Alla riunione del 1 febbraio 2017 hanno partecipato, presenti di persona o in audioconferenza:

- Arturo Testa, Amministratore;
- Ettore Artioli, Amministratore Indipendente;
- Salvatore Esposito De Falco, Amministratore Indipendente.

Hanno giustificato la propria assenza il Presidente e Amministratore Delegato Giovanni Lettieri e l'Amministratore Annalaura Lettieri.

Erano inoltre presenti, in audioconferenza, la maggioranza dei componenti del Collegio Sindacale, ed in particolare nelle persone di: (i) Angelica Mola (Presidente) e (ii) Paolo Liguoro (Sindaco Effettivo). Il Sindaco Effettivo Myriam Amato ha giustificato la propria assenza.

Anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391 del Codice Civile, i seguenti componenti del Consiglio di Amministrazione hanno dato notizia agli altri amministratori e al Collegio Sindacale di essere portatori di un interesse proprio o di terzi relativo all'Offerta, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata, con lettera del 1 febbraio 2017:

- (i) Giovanni Lettieri, Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato di Meridie ha dichiarato di essere portatore di un interesse nell'Offerta. Lo stesso, infatti, è Presidente del Consiglio di Amministrazione e legale rappresentante dell'Offerente nonché titolare di una partecipazione pari al 40% del relativo capitale sociale. Giovanni Lettieri è altresì direttamente titolare di n. 2.500.000 Azioni Quotate, pari al 4,015% del capitale sociale dell'Emittente. Anche in considerazione di quanto precede, Giovanni Lettieri ha ritenuto opportuno non partecipare alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 1 febbraio 2017;e
- (ii) Annalaura Lettieri, nella sua qualità di Amministratore di Meridie, nonché consulente dell'Emittente in qualità di General Counsel, ha dichiarato di essere portatrice di un interesse nell'Offerta. La stessa, infatti, è membro del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente nonché titolare di una partecipazione pari al 20% del relativo capitale sociale. Annalaura Lettieri detiene altresì direttamente e indirettamente una partecipazione nell'Emittente; precisamente, è titolare, in proprio, di n. 3.688.194 Azioni Quotate (pari al 5,923% del capitale sociale dell'Emittente) e, in qualità di titolare dell'80% del capitale sociale di A.G. Immobiliare S.r.l., che detiene il 100% del capitale sociale di MCM Holding S.r.l., che a sua volta detiene il 100% del capitale sociale di LT Investment Company S.r.l., di n. 4.666.600 Azioni Quotate (pari al 7,494% del capitale dell'Emittente) nella titolarità di LT Investment Company S.r.l., nonché di n. 2.000.000 Azioni Quotate (pari a 3,212% del capitale sociale dell'Emittente) nella titolarità di MCM Holding S.r.l. Anche in considerazione di quanto precede, Annalaura Lettieri ha ritenuto opportuno non partecipare alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 1 febbraio 2017.

1.2 Documentazione esaminata

Il Consiglio di Amministrazione, ai fini del presente Comunicato, ha esaminato e valutato la seguente documentazione:

- la Comunicazione dell'Offerente, diffusa dall'Offerente in data 10 gennaio 2017;
- il Documento d'Offerta, trasmesso dall'Offerente a CONSOB in data 19 gennaio 2017 e trasmesso all'Emittente in pari data, nelle versioni di volta in volta modificate nel corso dell'istruttoria Consob e da ultimo in data 1 febbraio 2017, e in particolar modo i termini, le condizioni e le motivazioni dell'Offerta, nonché i programmi formulati dall'Offerente;
- il Parere degli Amministratori Indipendenti, a cui è allegata la *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente, come meglio descritto nel successivo Capitolo 3, Paragrafo 3.4.2, del presente Comunicato.

Ai fini della propria valutazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione di Meridie non si è avvalso di ulteriori pareri di esperti indipendenti o di documenti di valutazione diversi da quelli sopra indicati.

1.3 Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione

Ad esito dell'adunanza consiliare del 1 febbraio 2017, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il presente Comunicato dell'Emittente, con le precisazioni di seguito indicate, all'unanimità dei votanti.

A seguito dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione ha conferito mandato all'Amministratore Arturo Testa per, *inter alia*, finalizzarne il testo apportando ogni modifica opportuna o necessaria, ma in linea sostanziale con la bozza approvata, procedere alla pubblicazione del Comunicato medesimo e, se del caso, per apportare allo stesso le modifiche e le integrazioni che venissero richieste dalla CONSOB o da ogni altra autorità competente, ovvero per effettuare gli aggiornamenti che, ai sensi dell'art. 39, comma 4, del Regolamento Emittenti, si rendessero necessari in ragione della variazione delle informazioni riportate nel presente Comunicato.

Il Collegio Sindacale di Meridie ha preso atto della deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione.

2 DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA

Nel seguito vengono riportati, in sintesi, i principali elementi dell'Offerta. Tutte le informazioni riportate nel presente Capitolo 2 sono tratte dal Documento d'Offerta, anche laddove non espressamente indicato.

Come illustrato nel Documento d'Offerta, l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria promossa da Servizi Societari S.r.l., ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e ss. del TUF, avente ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta.

Secondo quanto indicato nella Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento d'Offerta, il Corrispettivo è pari a Euro 0,10 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta, e sarà corrisposto secondo i tempi e le modalità indicati nella Sezione F, Paragrafi F.5 e F.6, del Documento d'Offerta.

L'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi di alcune condizioni indicate alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento d'Offerta, cui l'Offerente si è riservato di rinunciare in tutto o in parte ovvero di modificarle, in tutto o in parte, secondo quanto previsto dalla normativa applicabile.

Il presente Comunicato viene diffuso congiuntamente con il Documento di Offerta depositato dall'Offerente, quale allegato del medesimo. Pertanto, per una completa e analitica conoscenza di

tutti i termini e condizioni dell'Offerta si rinvia al contenuto del Documento d'Offerta e, in particolare, ai Paragrafi di seguito indicati dello stesso Documento d'Offerta:

- Sezione A – “Avvertenze”;
- Sezione B, Paragrafo B.1 – “Soggetto Offerente”;
- Sezione C – “Categorie e quantitativi di strumenti finanziari oggetto dell’Offerta”;
- Sezione E – “Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione”;
- Sezione F – “Modalità e termini di adesione all’Offerta, date e modalità di pagamento del Corrispettivo e di restituzione delle Azioni”;
- Sezione G – “Motivazioni dell’Offerta e programmi futuri dell’Offerente”;
- Sezione G.1 – “Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento”.

2.1 L’Offerente

L’Offerta è promossa da Servizi Societari S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale in Napoli, Via F. Crispi n. 31, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli codice fiscale e partita IVA 06048491218.

Il capitale sociale dell’Offerente, pari a Euro 10.000,00, interamente versato e sottoscritto, è detenuto come segue: (i) per una quota di nominali Euro 4.000, pari al 40% del capitale sociale, da Giovanni Lettieri; (ii) per una quota di nominali Euro 4.000, pari al 40% del capitale sociale, da Giuseppe Lettieri e (iii) per una quota di nominali Euro 2.000, pari al 20% del capitale sociale, da Annalaura Lettieri.

Alla Data di Pubblicazione nessuno esercita il controllo sull’Offerente ai sensi dell’art. 2359 Codice Civile e dell’art. 93 TUF e non sussistono tra soci patti parasociali ex art. 122 TUF.

Per maggiori informazioni sull’Offerente, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1, del Documento d’Offerta.

2.2 Breve descrizione dell’Offerta e condizioni di efficacia della stessa

L’Offerta, che è rivolta indistintamente ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell’Emittente, è promossa esclusivamente in Italia ed ha ad oggetto n. 37.409.020 azioni, pari al 60,073% circa del capitale di Meridie, delle quali:

- (i) n. 34.949.020 azioni (codice ISIN IT0004283807) quotate su MIV-Segmento Professionale (le “**Azioni Quotate Oggetto dell’Offerta**”) pari al 56,122% del capitale sociale di Meridie e al 67,583% del capitale sociale di Meridie rappresentato da Azioni Quotate; e
- (ii) n. 2.460.000 azioni (codice ISIN IT0005037285), non quotate (le “**Azioni Non Quotate Oggetto dell’Offerta**”) pari al 3,950% del capitale sociale di Meridie e al 23,295% del capitale sociale di Meridie rappresentato da Azioni Non Quotate.

Si specifica inoltre che l’Offerta non ha ad oggetto: (i) le n. 12.009.186 azioni detenute dall’Offerente (pari al 19,285% del capitale di Meridie); (ii) le n. 2.500.000 azioni detenute da Giovanni Lettieri (pari al 4,015% del capitale di Meridie); (iii) le n. 3.688.194 azioni detenute da Annalaura Lettieri (pari al 5,923% del capitale di Meridie); (iv) le n. 4.666.600 azioni detenute da

LT Investments Company S.r.l. (pari al 7,494% del capitale di Meridie); nonché (v) le n. 2.000.000 azioni detenute da MCM Holding S.r.l. (pari al 3,12% del capitale di Meridie).

Il numero di Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora l'Offerente e/o i Soggetti in Concerto dovessero acquistare Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta.

Per maggiori informazioni sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta, si rinvia alla Sezione D del Documento d'Offerta.

Il Periodo di Adesione, concordato con Borsa Italiana e con Consob, avrà inizio alle ore 8:30 del giorno 6 febbraio 2017 e avrà termine alle ore 17:30 del giorno 3 marzo 2017, estremi inclusi, salvo proroga, della quale l'Offerente dovrà dare eventualmente comunicazione ai sensi delle disposizioni vigenti (cfr. la Sezione F., Paragrafo F.1, del Documento d'Offerta).

Sulla base di quanto riportato nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento d'Offerta, l'efficacia dell'Offerta è soggetta al verificarsi di ciascuno dei seguenti eventi o circostanze entro il termine previsto per ciascuno di essi:

- (a) che, entro il termine del Periodo di Adesione, le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione complessiva – tenuto conto delle partecipazioni, direttamente o indirettamente (a seconda del caso) detenute dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto nonché delle Azioni acquistate dall'Offerente e/o dai Soggetti in Concerto al di fuori dell'Offerta nel rispetto di quanto di cui all'art. 41, comma 2, lettera c) e all'art. 42, comma 2, del Regolamento Emittenti – pari ad almeno il 66,67% della totalità delle Azioni a quel momento emesse dall'Emittente (“**Condizione Quantitativo Minimo**”);
- (b) che non si siano verificati, entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento: (i) eventi a livello nazionale od internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente ovvero (ii) fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla Data di Annuncio, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente (“**Condizione Evento Rilevante**”);
- (c) che non siano stati adottati/pubblicati da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari finalizzati a o, comunque, tali da precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità dell'Offerente di acquisire le Azioni Oggetto dell'Offerta ovvero da ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima (“**Condizione Evento Ostativo**”).

* * *

In particolare, il Documento d'Offerta precisa, per quanto concerne la Condizione Quantitativo Minimo, che la stessa potrà essere rinunciata nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere una partecipazione inferiore alla soglia di cui alla Condizione Quantitativo Minimo ma comunque tale da assicurargli il consolidamento della propria partecipazione nell'Emittente attraverso il conseguimento di una partecipazione tale da consentirgli ragionevolmente, tenuto conto dei dati storici relativi alla partecipazione alle ultime tre assemblee di Meridie da parte degli azionisti, il controllo sull'assemblea straordinaria (e quindi pari al 49%, tenuto conto delle partecipazioni, direttamente o indirettamente (a seconda del caso) detenute dall'Offerente e dai Soggetti in Concerto nonché delle Azioni acquistate dall'Offerente e/o dai Soggetti in Concerto al di fuori dell'Offerta).

L'Offerente si riserva il diritto di rinunciare a e/o modificare qualsiasi delle suddette condizioni nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti ossia sino al giorno antecedente la data di chiusura del Periodo di Adesione.

Di tale eventuale rinuncia o modifica l'Offerente provvederà a dare comunicazione con le modalità di cui all'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente comunicherà il verificarsi o il mancato verificarsi delle condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui tali condizioni non si siano verificate, l'eventuale rinuncia alle stesse, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, entro i seguenti termini:

- (i) quanto alla Condizione Quantitativo Minimo, con il comunicato sui risultati provvisori che sarà diffuso entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine del Periodo di Adesione; e
- (ii) quanto alla Condizione Evento Rilevante e alla Condizione Evento Ostativo, con il Comunicato sui Risultati dell'Offerta, entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle condizioni dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

Per maggiori informazioni sull'Offerta e sulle condizioni di efficacia della stessa, si rinvia alle Sezioni A., Paragrafo A.1 del Documento d'Offerta.

3 VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE SULL'OFFERTA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO

3.1 Elementi considerati dal Consiglio di Amministrazione nelle proprie valutazioni

Nell'esprimere la propria valutazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha considerato, fra l'altro: (i) le informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento d'Offerta; (ii) il Parere degli Amministratori Indipendenti, ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti; (iii) la *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente.

Con riferimento a tale ultimo aspetto, si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di nominare un esperto indipendente ulteriore rispetto a quello selezionato in autonomia dagli Amministratori Indipendenti, considerando che tale soggetto è in possesso delle competenze professionali necessarie ad esprimere una valutazione qualificata e potendo fare affidamento sulle valutazioni espresse dal medesimo. Ha, inoltre, ritenuto che il processo di selezione, condotto in autonomia dagli Amministratori Indipendenti, fornisce garanzie di autonomia e terzietà.

3.2 Valutazioni sull'Offerta e programmi futuri dell'Offerente

Il Consiglio di Amministrazione prende atto delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri elaborati dall'Offerente in relazione all'Emittente descritti nella Sezione A, Paragrafo A.5 , e nella Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento d'Offerta.

In particolare, secondo quanto indicato nel Documento d'Offerta, l'Offerta *“costituisce uno strumento di attuazione del programma dell'Offerente volto a realizzare il Delisting mediante l'acquisto della totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta alla Data di Pubblicazione non riconducibili all'Offerente e ai Soggetti in Concerto. L'Offerta rappresenta pertanto la fase iniziale di un'operazione che ha come scopo primario il Delisting che, ove non dovesse verificarsi per effetto del superamento delle soglie di cui agli artt. 108 e/o 111 del TUF, potrebbe trovare esecuzione eventualmente anche a mezzo della Fusione.”* L'Offerente, tuttavia, precisa che, allo stato, *“non ha assunto alcuna delibera in merito alla Fusione o alla revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate che non consegua all'Offerta per effetto dell'applicazione delle disposizioni di cui agli artt. 108 e/o 111 del TUF.”*

Sempre in merito alla quotazione, l'Offerente specifica, altresì, che *“in conseguenza del trasferimento sul Segmento Professionale, il titolo Meridie ha registrato una forte rarefazione dei volumi di scambio e un calo delle quotazioni”*.

Inoltre, con riferimento ai programmi futuri l'Offerente ritiene che *“in ragione della scarsa liquidità del titolo Meridie, il Delisting delle Azioni Quotate dell'Emittente (eventualmente anche a mezzo della Fusione) e i vantaggi da esso derivanti in termini di semplificazione degli assetti proprietari, minori oneri e maggior flessibilità gestionale e organizzativa consentirebbero all'Emittente di esprimere appieno il proprio valore intrinseco non espresso, a giudizio dell'Offerente, sul mercato di quotazione nonché di procedere più efficacemente, anche per il tramite di operazioni straordinarie, alla razionalizzazione e alla valorizzazione dei relativi assets.*

Il Delisting consentirebbe, infatti, di ridurre gli oneri connessi alla quotazione di Meridie e di perseguire più efficacemente gli obiettivi sopra individuati, anche attraverso una gestione operativa più flessibile conseguente alla nuova situazione di “azienda non quotata” e una maggiore rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali”.

Nel Documento d'Offerta, l'Offerente ha precisato che, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta non consegua una partecipazione tale da consentirgli il Delisting (eventualmente anche a mezzo della Fusione) ovvero nel caso in cui rinunci alla Condizione Quantitativo Minimo, si riserva sin d'ora *“la facoltà di consolidare nel tempo la propria partecipazione nell'Emittente anche tramite acquisti di ulteriori partecipazioni nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili con il fine ultimo di addivenire ad una partecipazione tale da consentirgli di promuovere la revoca dalle negoziazioni sul MIV-Segmento Professionale delle Azioni Quotate dell'Emittente”*.

L'Offerente segnala, peraltro, di non aver approvato né avere in fase di elaborazione alcun piano industriale o ulteriore programma relativamente all'Emittente.

Inoltre, anche tenuto conto delle modifiche introdotte nel Regolamento di Borsa a far data dal 26 settembre 2016, l'Offerente ritiene che *“il passaggio al MTA dell'Emittente non favorirebbe né l'Emittente stesso né i relativi azionisti in considerazione della bassa capitalizzazione di Meridie, della scarsa liquidità del titolo, delle caratteristiche intrinseche delle holding di partecipazioni (che registrano tendenzialmente uno sconto sul mercato rispetto al valore intrinseco e che risultano poco appetibili per gli investitori retail) nonché dei risultati registrati dall'Emittente stesso nel corso dei passati esercizi e tenuto altresì conto dei costi correlati alla quotazione su MTA e al mantenimento dello status di società quotata”*.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che quanto indicato dall'Offerente nel Documento d'Offerta in merito ai programmi futuri, non sia in contrasto con il piano industriale dell'Emittente e delle sue controllate, anche in considerazione del fatto che, ragionevolmente, a seguito dell'Offerta, vi sarà continuità nella gestione dell'Emittente e delle controllate. Fermo restando quanto sopra il Consiglio di Amministrazione non è in grado ad oggi di valutare gli effetti

dell'eventuale indebitamento aggiuntivo che verrebbe, in tutto o in parte, a determinarsi in capo alla società nel caso in cui il Delisting avvenga per mezzo di Fusione (per maggiori informazioni si rinvia al Paragrafo 6 del presente Comunicato).

3.3 Diritto/obbligo di acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi degli articoli 111 e 108, comma 2, del TUF

Nel Paragrafo G.3 del Documento d'Offerta, l'Offerente ha inoltre dichiarato sin d'ora la propria intenzione di non ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto – venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati sul mercato dall'Offerente e/o dai Soggetti in Concerto entro il termine del Periodo di Adesione, ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini, una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale rappresentato da Azioni Quotate ed inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, e, in conseguenza di ciò, procederà, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, con l'acquisto delle restanti Azioni (l'"**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**") da ciascun azionista titolare di Azioni Quotate che ne faccia richiesta (e su base volontaria le restanti Azioni Non Quotate da ciascun azionista titolare di Azioni Non Quotate che ne faccia richiesta) ad un corrispettivo, per ciascuna Azione, pari al corrispettivo ai sensi dell'art. 108, comma 3, TUF ovvero al corrispettivo che sarà determinato in conformità a quanto disposto dagli artt. 108, comma 4, del TUF e 50 del Regolamento Emittenti. L'Offerente segnala inoltre che, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Quotate saranno revocate dalla quotazione e gli azionisti titolari di Azioni Quotate che avranno deciso di non portare in adesione le loro Azioni Quotate e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni Quotate, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, anche per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dai Soggetti in Concerto – venga a detenere una partecipazione pari o superiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato la propria volontà di avvalersi del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF con riguardo a ciascuna Azione residua (il "**Diritto di Acquisto**").

Pertanto l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF nei confronti degli azionisti che ne facciano richiesta. Conseguentemente l'Offerente darà corso ad un'unica procedura al fine di adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF e ad esercitare il Diritto di Acquisto. Il corrispettivo per l'acquisto delle Azioni residue sarà determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, in virtù del richiamo operato espressamente dall'art. 111, comma 2, del TUF. L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF e del Diritto di Acquisto nel rispetto della normativa applicabile.

Si segnala che, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF e del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni Quotate dalle negoziazioni tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

3.4 Valutazioni sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta

3.4.1 Principali informazioni sul Corrispettivo dell'Offerta contenute nel Documento d'Offerta

Il Consiglio di Amministrazione prende atto che il Corrispettivo, secondo quanto indicato nella Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento d'Offerta, è pari a Euro 0,10 per Azione Oggetto dell'Offerta, meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo lordo per Azione di cui i competenti organi sociali di Meridie dovessero approvare la distribuzione ed effettivamente con stacco anteriore alla Data di Pagamento (ovvero alla Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini).

Nel Documento d'Offerta viene quindi precisato che, laddove la Data di Pagamento ovvero la Data di Pagamento in caso di Riapertura dei Termini cadesse successivamente allo stacco del dividendo, il Corrispettivo verrà ridotto in misura pari all'ammontare del dividendo lordo per Azione pagato.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

Come indicato nella Sezione E, Paragrafo E.3 del Documento d'Offerta, il prezzo ufficiale delle Azioni Quotate rilevato alla chiusura del 9 gennaio 2017 è stato pari ad Euro 0,087; il Corrispettivo incorpora un premio pari a circa il 14,9% rispetto a tale prezzo. Il Corrispettivo incorpora, inoltre, rispettivamente un premio del 26,6%, 27,1%, 36,2%, 23,1% rispetto alla media aritmetica ponderata per i volumi giornalieri dei prezzi delle Azioni Quotate relativa a 1, 3, 6 e 12 mesi precedenti il 9 gennaio 2017 e uno sconto del 26,3% rispetto alla media aritmetica ponderata per i volumi giornalieri dei prezzi delle Azioni Quotate relativa ai 12 mesi precedenti la data di spostamento sul MIV – Segmento Professionale, come rappresentato dalla tabella di seguito riprodotta.

Confronto Corrispettivo / Quotazioni	Euro	Delta %
Corrispettivo	0,1000	
Prezzo ufficiale alla Data di Riferimento	0,0870	14,9%
Media ponderata 1 mese anteriore	0,0790	26,6%
Media ponderata 3 mesi anteriori	0,0787	27,1%
Media ponderata 6 mesi anteriori	0,0734	36,2%
Media ponderata 12 mesi anteriori	0,0813	23,1%
Media ponderata dei 12 mesi precedenti la data di trasferimento sul MIV - Segmento professionale (30 giugno 2014 - 30 giugno 2015)	0,1356	-26,3%

Fonte: Bloomberg

Secondo quanto indicato nel Documento d'Offerta, il Corrispettivo è stato determinato a seguito di autonome valutazioni dell'Offerente il quale non si è avvalso di (né ha ottenuto) perizie di esperti indipendenti o di appositi documenti di valutazione salvo il supporto ottenuto da Banca Akros (in qualità di advisor finanziario dell'Offerente) volto ad individuare un Corrispettivo che incorporasse dei premi sulle medie dei prezzi a 1, 3, 6 e 12 mesi anteriori al giorno di borsa aperta prima della data di annuncio dell'Offerta (ossia il 9 gennaio 2017) allineati ai premi medi registrati dalle più recenti offerte pubbliche di acquisto effettuate sui mercati italiani.

Il corrispettivo massimo complessivo dell'Offerta, nel caso in cui tutte le 37.409.020 Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione, calcolato sulla base del Corrispettivo, è pari a Euro 3.740.902,00.

Per ulteriori informazioni sulle considerazioni fornite dall'Offerente con riferimento al Corrispettivo, si rinvia alla Sezione E del Documento d'Offerta.

Secondo quanto rappresentato nel Documento d'Offerta, Sezione G, Paragrafo G.1, l'Offerente farà fronte all'Esborso Massimo facendo ricorso "*a mezzi propri per un importo pari ad Euro 1.500.000,00 nonché a risorse finanziarie derivanti dall'utilizzo di una linea di credito per cassa messa a disposizione dell'Offerente da parte di BPM in forza del Contratto di Finanziamento BPM per un importo massimo pari a Euro 3.500.000,00*".

Per maggiori informazioni sulle garanzie di esatto adempimento del Corrispettivo dell'Offerta si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1 del Documento d'Offerta.

3.4.2 Considerazioni in ordine al Corrispettivo

Gli Amministratori Indipendenti, avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, hanno nominato quale esperto indipendente RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.. L'incarico è stato conferito in data 26 gennaio 2017 e, per quanto occorrer possa, è stato ratificato dal Consiglio di Amministrazione in data 1 febbraio 2017. In data 1 febbraio 2017, RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. ha rilasciato il proprio parere sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta.

Gli Amministratori Indipendenti, nel proprio parere motivato sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo reso in base all'art. 39-bis del Regolamento Emittenti in data 1 febbraio 2017, sulla base delle proprie autonome valutazioni e facendo proprie le conclusioni dell'Esperto Indipendente nominato dagli stessi, hanno ritenuto congruo, da un punto di vista finanziario, il Corrispettivo per i possessori delle Azioni a cui è rivolta l'Offerta.

Con riferimento alle analisi di tipo valutativo e sulla congruità del Corrispettivo svolte dagli Amministratori Indipendenti, si rinvia al Parere degli Amministratori Indipendenti e alla *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente nominato dagli stessi, allegati al presente Comunicato.

3.4.3 Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente

Come indicato nel precedente Paragrafo 3.4.2, gli Amministratori Indipendenti, al fine di poter valutare con maggior compiutezza la congruità del Corrispettivo, hanno conferito a RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. l'incarico di Esperto Indipendente con lo scopo di fornire elementi, dati e riferimenti utili a supporto delle proprie valutazioni.

L'Esperto Indipendente ha svolto la propria analisi in maniera autonoma e ha rilasciato la propria *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente in data 1 febbraio 2017. Copia della *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente è acclusa al Parere degli Amministratori Indipendenti, a sua volta allegato al presente Comunicato.

Come indicato nella *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente, l'Esperto Indipendente ha considerato:

- (i) le informazioni economico-finanziarie 2015-2016 relative all'Emittente e al suo gruppo;
- (ii) il bilancio di esercizio 2015 dell'Emittente, separato e consolidato;

- (iii) il bilancio semestrale 2016 consolidato del gruppo Meridie;
- (iv) il comunicato stampa di Meridie circa i risultati economico-finanziari del gruppo Meridie al 30 settembre 2016;
- (v) i prezzi storici di Borsa delle azioni dell'Emittente;
- (vi) bozza del Documento d'Offerta;
- (vii) le ulteriori analisi e indagini finanziarie ritenute appropriate.

Nella determinazione della congruità del Corrispettivo, l'Esperto Indipendente ha dichiarato di aver applicato la seguente metodologia:

1. determinazione del Fair Value, inteso come Patrimonio Netto Rettificato, alla data più recente disponibile (sulla base delle informazioni disponibili lo stesso è stato identificato con il Patrimonio Netto di Pertinenza del Gruppo al 30 settembre 2016 approvato dal Consiglio di Amministrazione di Meridie che già include le valutazioni del Consiglio di Amministrazione sulle informazioni disponibili in merito all'andamento delle società del Gruppo);
2. determinazione del Fair Value unitario dell'azione Meridie, ottenuto dal rapporto tra Patrimonio di Pertinenza del Gruppo al 30 settembre 2016 come approvato dal Consiglio di Amministrazione e il numero di azioni emesse al 30 settembre 2016.

Al valore unitario del titolo in tal modo ottenuto, conformemente alla prassi operativa applicabile, l'Esperto Indipendente ha applicato un sconto di liquidità.

Applicando tale metodologia, l'Esperto Indipendente ha così concluso: *“tenuto conto dei risultati delle analisi da noi svolte, dei limiti del nostro lavoro, e della metodologia da noi applicata (...), riteniamo che il Corrispettivo pari ad Euro 0,10 per Azioni di Meridie offerto nell'ambito dell'Offerta sia da ritenersi congruo dal punto di vista finanziario”*.

3.4.4 Valutazioni del Consiglio di Amministrazione sulla congruità del Corrispettivo

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto di quanto indicato nel Documento d'Offerta, del Parere degli Amministratori Indipendenti e della *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ritiene l'impostazione metodologica contenuta nella *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente coerente con la prassi di mercato e idonea a consentire lo svolgimento dell'attività valutativa. Alla luce delle predette considerazioni, il Consiglio di Amministrazione ritiene di poter condividere le valutazioni svolte dall'Esperto Indipendente che ha ritenuto congruo, da un punto di vista finanziario, il Corrispettivo offerto dall'Offerente.

4 INDICAZIONE IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE

Anche in considerazione del fatto che l'Offerta è stata promossa da un soggetto che – unitamente ai Soggetti in Concerto – detiene una partecipazione di maggioranza relativa nell'Emittente e tenuto conto che l'Offerta è volta alla revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MIV-Segmento Professionale, la promozione dell'Offerta medesima non è stata preceduta da trattative tra l'Offerente e l'Emittente.

5 AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

5.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infra-annuale periodica pubblicata

In data 29 settembre 2016 è stato messo a disposizione del pubblico, *inter alia*, sul sito internet www.meridieinvestimenti.com, Sezione “*Investor relations – financial reports*”, il fascicolo contenente la Relazione Finanziaria semestrale e il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016, oltre che la relazione redatta dalla società di revisione. Si segnala inoltre che in data 15 novembre 2016 l'Emittente ha reso noti, con un comunicato stampa diffuso su base volontaria, i principali risultati consolidati relativi ai primi nove mesi dell'esercizio 2016 dell'Emittente.

Non vi sono fatti di rilievo da segnalare ulteriori rispetto a quanto riportato e descritto nei documenti di cui sopra.

5.2 Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento d'Offerta

Non vi sono informazioni ulteriori sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, rispetto a quanto già indicato nella Sezione B, Paragrafo B.2.5, del Documento d'Offerta e nella documentazione di cui al precedente paragrafo 5.1.

6 INFORMAZIONI DI CUI ALL'ART. 39, COMMA 1, LETTERA H), DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

L'Offerente ha rappresentato nel Documento d'Offerta che, nel caso in cui il Delisting non sia raggiunto ad esito dell'Offerta, considererà l'opportunità di procedere alla Fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente o in altra società non quotata controllata dal medesimo Offerente ovvero controllata dall'Emittente, con conseguente Delisting dell'Emittente. In particolare, il Documento d'Offerta, nella Sezione A, Paragrafo A.12.1, indica che nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto della Fusione in assenza di revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate, agli azionisti dell'Emittente che non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ex articolo 2437-*quinquies* Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarà determinato per le Azioni Non Quotate ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2 e per le Azioni Quotate sarà determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, Codice Civile (tenuto conto anche di quanto disposto dall'art. 4.3.8 del Regolamento di Borsa). Pertanto, in questo caso, a seguito della Fusione, gli azionisti titolari di Azioni Quotate che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Fermo quanto precede, il Paragrafo A.12.2 del Documento d'Offerta precisa che, nell'ipotesi alternativa in cui l'Offerente, nonostante la revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate, decidesse ugualmente di realizzare la Fusione a fini di riassetto della struttura partecipativa e, pertanto, l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione dopo l'intervenuta revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate da parte di Borsa Italiana (anche a seguito della Procedura Congiunta e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF), agli azionisti

residui dell'Emittente che non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni.

Nel Documento d'Offerta viene precisato, tuttavia, che l'Offerente non ha assunto alcuna delibera in merito alla Fusione o alla revoca dalla quotazione delle Azioni Quotate che non consegua all'Offerta per effetto dell'applicazione delle disposizioni di cui agli artt. 108 e/o 111 del TUF.

Si riportano nella seguente tabella le informazioni sull'indebitamento consolidato del gruppo Meridie alla data del 30 settembre 2016.

Posizione Finanziaria Netta consolidata

30 settembre 2016	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.424.735)
Liquidità	(1.424.735)
Crediti da attività di finanziamento correnti	(844.937)
Debiti finanziari correnti	434.762
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	556.119
Indebitamento finanziario corrente	145.944
Indebitamento finanziario corrente netto	(1.278.791)
Debiti finanziari non correnti	17.060.726
Indebitamento finanziario non corrente	17.060.726
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Standard CESR	15.781.935
Attività finanziarie disponibili per la vendita correnti	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita non correnti	(4.107)
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	-
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto gruppo Meridie	15.777.828

Gli effetti dell'eventuale Fusione sull'indebitamento dell'Emittente e sui contratti di finanziamento in essere e sulle relative garanzie, nonché l'eventuale necessità di stipulare nuovi contratti di finanziamento dipenderanno da quale sarà la società con cui l'Emittente potrebbe fondersi e dalle modalità di attuazione della Fusione e, in particolare, dall'idoneità del patrimonio e dei flussi finanziari della società risultante dalla Fusione a ripagare l'indebitamento.

A questo proposito, il Paragrafo A.12.3 del Documento d'Offerta precisa che la Fusione, ove perfezionata mediante incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, potrà determinare l'applicabilità dell'articolo 2501-bis Codice Civile. A tal riguardo, si segnala che i possessori di azioni dell'Emittente che non aderissero all'Offerta o che non esercitassero il diritto di recesso, per

effetto della Fusione, diverrebbero titolari per effetto della Fusione (ove perfezionata mediante incorporazione dell'Emittente nell'Offerente) di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente ante Fusione. Allo stato, non è possibile quantificare l'indebitamento aggiuntivo che verrà, in tutto o in parte, a determinarsi in capo alla società risultante dall'eventuale Fusione. Si segnala, a tale proposito, che come indicato nel Paragrafo G.1 del Documento d'Offerta, alla Data di Pubblicazione l'Offerente ha sottoscritto con BPM il Contratto di Finanziamento BPM al fine di reperire le risorse finanziarie necessarie a coprire la differenza tra l'Esborso Massimo e i Fondi Vincolati.

Il Consiglio di Amministrazione non è in grado ad oggi di valutare gli effetti dell'eventuale indebitamento aggiuntivo che verrebbe, in tutto o in parte, a determinarsi in capo alla società nel caso in cui il Delisting avvenga per mezzo di Fusione (per maggiori informazioni si rinvia al Paragrafo 6 del presente Comunicato).

7 EFFETTI DELL'EVENTUALE SUCCESSO DELL'OFFERTA SUI LIVELLI OCCUPAZIONALI DI MERIDIE E SULLA LOCALIZZAZIONE DEI SITI PRODUTTIVI

Sulla base di quanto rappresentato nel Documento d'Offerta, fermo quanto rappresentato nel precedente Capitolo 6, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione con riferimento a possibili proposte di fusioni, scissioni o riorganizzazioni dell'Emittente, né in merito ad eventuali operazioni straordinarie di dismissione di *assets* dell'Emittente da effettuarsi nei 12 mesi successivi alla Data di Pagamento.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, pur non avendo certezza delle possibili iniziative che l'Offerente intende adottare nonché, di conseguenza, le eventuali ricadute sul personale dell'Emittente, ritiene, sulla base di quanto indicato dall'Offerente nel Documento d'Offerta, che l'Offerta non sia in contrasto con il piano industriale dell'Emittente e delle sue controllate e che, pertanto, vi sarà continuità nella gestione dell'Emittente anche a seguito dell'Offerta come già descritto nel precedente paragrafo 3.2.

Non è pervenuto il parere di cui all'art. 103, comma 3-*bis*, del TUF che, ove rilasciato, sarà messo a disposizione del pubblico nel rispetto delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari.

Il Comunicato è trasmesso ai lavoratori ai sensi dell'art. 103, comma 3-*bis*, del TUF.

8 VALUTAZIONI CONCLUSIVE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione del 1 febbraio 2017, all'unanimità dei presenti:

- esaminati (i) i contenuti del Documento d'Offerta e (ii) il Parere degli Amministratori Indipendenti;
- tenuto conto delle valutazioni rese da RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. nella *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente (come allegata al Parere degli Amministratori Indipendenti) e ritenendo che le metodologie adottate da tale esperto indipendente siano per le ragioni ivi indicate idonee a consentire lo svolgimento dell'attività valutativa,



sulla base di tutto quanto sopra esposto e delle considerazioni svolte ritiene il Corrispettivo offerto dall'Offerente congruo per i possessori delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Il Consiglio di Amministrazione ha autorizzato la pubblicazione del presente Comunicato all'unanimità dei presenti.

Il Consiglio di Amministrazione precisa, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo azionista, anche tenuto conto di tutto quanto sopra esposto e delle informazioni contenute nel Documento d'Offerta.

Il presente Comunicato, unitamente ai suoi allegati, è pubblicato sul sito *internet* di Meridie all'indirizzo www.meridieinvestimenti.com.

Napoli, 1 febbraio 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Arturo Testa

PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

AI SENSI DELL'ART. 39-BIS DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971 DEL 14
MAGGIO 1999

1. PREMESSA

In data 10 gennaio 2017 Servizi Societari S.r.l. (l' "Offerente") ha comunicato, ai sensi dell'art. 102, comma 1, del d. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF" o "Testo Unico") la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria (l' "Offerta") avente oggetto le azioni ordinarie emesse, con l'esclusione delle complessive n. 24.863.980 azioni, di Meridie S.p.A. ("Meridie" o l' "Emittente") nella titolarità, diretta o indiretta, a seconda del caso, dell'Offerente e dei Soggetti in Concerto (come di seguito definiti), al prezzo di Euro 0,10 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta (la "Comunicazione dell'Offerente").

In data 19 gennaio 2017, l'Offerente ha depositato presso la CONSOB il documento d'offerta ai sensi degli artt. 102, comma 3, del TUF e 38 del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti") e lo ha trasmesso in bozza all'Emittente in data 19 gennaio 2017, 26 gennaio 2017, 30 gennaio 2017 e, da ultimo, in data 31 gennaio 2017.

Ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione di Meridie è tenuto a diffondere un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sulla medesima, nonché la valutazione degli effetti che l'eventuale successo dell'Offerta avrà sugli interessi dell'impresa nonché sull'occupazione e la localizzazione dei siti produttivi (il "Comunicato dell'Emittente").

Tenuto conto che si configurano quali persone che agiscono di concerto ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis lettera d), del TUF: (i) Giovanni Lettieri, Presidente del Consiglio di Amministrazione e legale rappresentante dell'Offerente; (ii) Giuseppe Lettieri, figlio di Giovanni Lettieri e membro del consiglio di amministrazione dell'Offerente; (iii) Annalaura Lettieri, figlia di Giovanni Lettieri e membro del consiglio di amministrazione dell'Offerente, nonché, ai sensi dell'art. 101-bis comma 4-bis lettera b), (iv) LT Investment Company S.r.l., (v) MCM Holding S.r.l., e queste ultime in quanto società, rispettivamente indirettamente e direttamente controllate da (vi) A.G. Immobiliare S.r.l., nella quale Annalaura Lettieri detiene una partecipazione di controllo (i "Soggetti in Concerto"), l'Offerta ricade nella fattispecie di cui all'art. 39-bis, comma 1, lett. a), punto 4), del Regolamento Emittenti e, dunque, soggiace alla disciplina prevista da tale disposizione regolamentare. Pertanto, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli amministratori indipendenti di Meridie che non siano parti correlate dell'Offerente sono chiamati a redigere un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti (il "Parere").

Alla luce di quanto sopra, il presente Parere è stato redatto dai consiglieri Ettore Artioli e Salvatore Esposito De Falco, nella loro qualità di Amministratori Indipendenti dell'Emittente non correlati all'Offerente (gli "Amministratori Indipendenti"), ed è stato reso disponibile al Consiglio di Amministrazione della Società, affinché lo stesso possa procedere alla predisposizione del Comunicato dell'Emittente.

Gli Amministratori Indipendenti, avvalendosi della facoltà prevista dall'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, hanno richiesto la nomina di un esperto indipendente. In data 26 gennaio 2017, è stato conferito incarico a RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. (l'"Esperto Indipendente").

Ai fini della redazione del presente Parere, gli Amministratori Indipendenti hanno preliminarmente:



- (i) esaminato i contenuti della Comunicazione dell'Offerente diffusa in data 10 gennaio 2017, ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico e 37 del Regolamento Emittenti;
- (ii) analizzato la bozza del documento d'offerta predisposto dall'Offerente ai sensi degli artt. 102, comma 3, del TUF e 38 del Regolamento Emittenti, ricevuto dagli Amministratori Indipendenti in data 19 gennaio 2017, 26 gennaio 2017, 30 gennaio 2017 e, da ultimo, in data 31 gennaio 2017 (il "Documento d'Offerta");
- (iii) analizzato la *fairness opinion* resa dall'Esperto Indipendente in data 1 febbraio 2017, in relazione all'Offerta.

In data 1 febbraio 2017 il presente Parere è stato approvato all'unanimità dagli Amministratori Indipendenti.

I termini con la lettera maiuscola, ove non definiti nel presente Parere, hanno lo stesso significato ad essi attribuito nel Comunicato dell'Emittente.

2. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

In data 10 gennaio 2017, l'Offerente, con comunicato diffuso ai sensi dell'art. 102 del TUF, ha reso nota la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, avente ad oggetto n. 37.409.020 azioni ordinarie della Società, di cui n. 34.949.020 quotate e n. 2.460.000 non quotate, pari al 60,073% circa del capitale della Società, al prezzo di Euro 0,10 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta.

Gli elementi essenziali dell'Offerta possono essere riassunti come di seguito esposto, fermo restando che, ai fini di una completa valutazione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, si rimanda al Documento d'Offerta.

L'Offerta ha ad oggetto la totalità del capitale sociale dell'Emittente, dedotte le n. 24.863.980 azioni nella titolarità, diretta o indiretta, a seconda del caso, dell'Offerente e dei Soggetti in Concerto, pari al 39,927% del capitale sociale dell'Emittente. Precisamente, l'Offerta non ha ad oggetto: (i) le n. 12.009.186 azioni detenute dall'Offerente (pari al 19,285% del capitale di Meridie); (ii) le n. 2.500.000 azioni detenute da Giovanni Lettieri (pari al 4,015% del capitale di Meridie); (iii) le n. 3.688.194 azioni detenute da Annalaura Lettieri (pari al 5,923% del capitale di Meridie); (iv) le n. 4.666.600 azioni detenute da LT Investments Company S.r.l. (pari al 7,494% del capitale di Meridie); nonché (v) le n. 2.000.000 azioni detenute da MCM Holding S.r.l. (pari al 3,12% del capitale di Meridie).

Il corrispettivo offerto dall'Offerente è pari ad Euro 0,10 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta, e sarà pagato in denaro secondo i tempi e le modalità indicate nel Documento d'Offerta (il "Corrispettivo").

Come indicato nella Comunicazione dell'Offerente, di seguito è riepilogato in forma tabellare un confronto tra: (i) il prezzo ufficiale delle Azioni Quotate rilevato alla chiusura del 9 gennaio 2017, giorno antecedente la data di pubblicazione della Comunicazione dell'Offerente, e la media aritmetica ponderata per i volumi giornalieri dei prezzi delle Azioni Quotate relativa a 1, 3, 6 e 12 mesi, precedenti il 9 gennaio 2017 e (ii) il Corrispettivo:

Periodo di Riferimento	Media Ponderata dei prezzi ufficiali (euro)	Corrispettivo vs media ponderata dei prezzi ufficiali (Premio %)
------------------------	---	--



Prezzo ufficiale alla Data di Riferimento	0,0870	14,9%
1 mese precedente la Data di Riferimento	0,0790	26,6%
3 mesi precedenti la Data di Riferimento	0,0787	27,1%
6 mesi precedenti la Data di Riferimento	0,0734	36,2%
12 mesi precedenti la Data di Riferimento	0,0813	23,1%

Fonte: Bloomberg

Il corrispettivo massimo complessivo dell'Offerta, nel caso in cui tutte le 37.409.020 Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione, calcolato sulla base del Corrispettivo, è pari a Euro 3.740.902,00.

L'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente ed è subordinata al verificarsi di alcune condizioni, tra cui il raggiungimento di una soglia minima di adesioni, cui l'Offerente si è riservato di rinunciare in tutto o in parte ovvero di modificarle.

L'Offerta è finalizzata alla revoca delle azioni ordinarie di Meridie dalla quotazione sul MIV-Segmento Professionale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Delisting**"), che si conseguirà per effetto dell'acquisizione della totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta. L'Offerente ha precisato che, ove il Delisting non dovesse verificarsi per effetto del superamento delle soglie di cui agli artt. 108 e 111 del TUF, potrebbe trovare esecuzione anche a mezzo della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente o in altra società non quotata controllata dal medesimo Offerente ovvero controllata dall'Emittente.

Gli Amministratori Indipendenti prendono atto che l'Offerente ritiene che "*in ragione della scarsa liquidità del titolo Meridie, il Delisting delle Azioni Quotate dell'Emittente (eventualmente anche a mezzo della Fusione) e i vantaggi da esso derivanti in termini di semplificazione degli assetti proprietari, minori oneri e maggior flessibilità gestionale e organizzativa consentirebbero all'Emittente di esprimere appieno il proprio valore intrinseco non espresso, a giudizio dell'Offerente, sul mercato di quotazione nonché di procedere più efficacemente, anche per il tramite di operazioni straordinarie, alla razionalizzazione e alla valorizzazione dei relativi assets. Il Delisting consentirebbe, infatti, di ridurre gli oneri connessi alla quotazione di Meridie e di perseguire più efficacemente gli obiettivi sopra individuati, anche attraverso una gestione operativa più flessibile conseguente alla nuova situazione di "azienda non quotata" e una maggiore rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali*".

3. VALUTAZIONI SUL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA

L'analisi della congruità del Corrispettivo dell'Offerta è stata effettuata dagli Amministratori Indipendenti avendo come riferimento la *fairness opinion* resa, a beneficio degli Amministratori Indipendenti, dall'Esperto Indipendente in data 1 febbraio 2017.

In particolare, ai fini della redazione della sua *fairness opinion* e per determinare il valore delle azioni di Meridie, l'Esperto Indipendente ha applicato la seguente metodologia valutativa:

1. determinazione del Fair Value, inteso come Patrimonio Netto Rettificato, alla data più recente disponibile (sulla base delle informazioni disponibili lo stesso è stato identificato con il Patrimonio Netto di Pertinenza del Gruppo al 30 settembre 2016 approvato dal Consiglio di Amministrazione di

Meridie che già include le valutazioni del Consiglio di Amministrazione sulle informazioni disponibili in merito all'andamento delle società del Gruppo);

- determinazione del Fair Value unitario dell'azione Meridie, ottenuto dal rapporto tra Patrimonio di Pertinenza del Gruppo al 30 settembre 2016 come approvato dal Consiglio di Amministrazione e il numero di azioni emesse al 30 settembre 2016.

Il valore patrimoniale dell'azione Meridie è rappresentato nella seguente tabella, come risulta dai dati dei rendiconti pubblicati:

	31-dic-14	31-dic-15	30-giu-16	30-set-16
Azioni emesse (n.)	62.273.000	62.273.000	62.273.000	62.273.000
Patrimonio netto di gruppo (€)	12.600.704	18.114.497	15.767.266	12.900.094
Patrimonio netto per azione (€)	0,20	0,29	0,25	0,21

Secondo l'Esperto Indipendente il valore patrimoniale della singola azione al 30 settembre 2016 (data dell'ultima situazione patrimoniale disponibile), pari a 0,21 €/azione, così come determinato da Meridie, può dunque rappresentare la migliore approssimazione, tra quelle disponibili, del valore fondamentale del titolo Meridie.

Come evidenziato dall'Esperto Indipendente, da prassi operativa e sulla base della letteratura internazionale (Damodaran) l'espressione del valore di una partecipazione parte inevitabilmente dalla definizione del suo valore fondamentale, al quale si possono poi applicare premi o sconti tra i quali si individuano: (i) il premio "puro" per il controllo; (ii) lo sconto per mancanza di controllo (*minority discount*) e (iii) lo sconto per mancanza di liquidità del titolo (*discount for lack of liquidity*), quest'ultimo riconducibile all'effettiva difficoltà di realizzare l'investimento.

Con riferimento alle azioni Meridie l'analisi dell'andamento di Borsa del titolo dimostra chiaramente una strutturale assenza di liquidità e riflette, dunque, una sostanziale difficoltà a realizzare l'investimento in azioni Meridie. Nella prospettiva dell'investitore di breve termine, tale situazione è ulteriormente aggravata dalla considerazione che il titolo Meridie è attualmente quotato sul Mercato degli Investment Vehicles, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. "Segmento Professionale", che comporta la possibilità di inserire ordini in acquisto esclusivamente per gli investitori qualificati come "investitori professionali".

Alla luce di ciò, ai fini della stima della congruità dal punto di vista finanziario del Corrispettivo offerto, l'Esperto Indipendente ha stimato l'entità dello sconto applicabile al valore fondamentale per tenere conto delle summenzionate problematiche di liquidità/negoziabilità.

Pertanto, al valore fondamentale unitario delle azioni Meridie l'Esperto Indipendente ha applicato un sconto di liquidità che ha portato ai risultati esplicitati nella tabella che segue:

		Average holding period	
		2 anni	3 anni
Cost of equity (Kc)	8,19%	66,6%	44,4%
	8,69%	62,7%	41,8%
	9,19%	59,3%	39,5%

Sulla base delle stime sopra presentate sull'ammontare dello sconto liquidità applicabile alle azioni Meridie, ai fini della determinazione del valore delle Azioni, l'Esperto Indipendente ha applicato al valore fondamentale unitario delle azioni Meridie di 0,21 euro lo sconto per mancanza di liquidità come indicato nella precedente tabella. Nella tabella seguente si riporta il *range* dei valori delle azioni Meridie in corrispondenza dello sconto liquidità come determinato dall'Esperto Indipendente.

	K(e)	Average holding period	
		2 anni	3 anni
	8,19%	0,0701	0,1168
	8,69%	0,0782	0,1221
	9,19%	0,0853	0,1269
Descrizione	Valore unitario		
valore medio	0,0999		
Min	0,0701		
Max	0,1269		
valore centrale (tra min e max)	0,0985		

Sulla base della metodologia utilizzata e delle considerazioni svolte nella *fairness opinion*, l'Esperto Indipendente ha concluso ritenendo che "il Corrispettivo pari ad Euro 0,10 per Azione di Meridie offerto nell'ambito dell'Offerta sia da ritenersi congruo dal punto di vista finanziario".

4. FINALITÀ E LIMITAZIONI

Il presente Parere è finalizzato a contribuire all'assunzione, da parte degli azionisti di Meridie, di una scelta informata in relazione all'adesione all'Offerta.

Il presente Parere non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o non aderire all'Offerta, e non sostituisce il giudizio di ciascun azionista in relazione all'adesione all'Offerta. Resta fermo, pertanto, che la convenienza economica dell'Offerta dovrà essere valutata da ciascun singolo azionista al momento dell'adesione.

5. CONCLUSIONI

Alla luce di tutto quanto precede, gli Amministratori Indipendenti, all'esito delle analisi effettuate, preso atto del contenuto della *Fairness Opinion* rilasciata dall'Esperto Indipendente, ritengono, sulla base delle assunzioni e della metodologia utilizzata dall'Esperto Indipendente, di poter condividere le considerazioni conclusive laddove l'Esperto Indipendente ha ritenuto congruo da un punto di vista finanziario il Corrispettivo pari ad Euro 0,10 per Azione di Meridie offerto nell'ambito dell'Offerta.

Si autorizza la diffusione del presente Parere in conformità alla normativa vigente ai fini dell'Offerta.

Napoli, 1 febbraio 2017

Avv. Ettore Artioli

Prof. Salvatore Esposito Di Falco

RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.

Via Crocefisso, 5 – 20122 Milano

T +39 02 83421490

F +39 02 83421492

Meridie S.p.A.

FAIRNESS OPINION SULL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
VOLONTARIA TOTALITARIA, PROMOSSA AI SENSI E PER GLI
EFFETTI DEGLI ARTT. 102 E SS. DEL TUF SU N. 37.409.020 AZIONI
ORDINARIE DI MERIDIE S.P.A.

1 FEBBRAIO 2017

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

Società per azioni / Capitale Sociale di Euro 1.000.000 i.v. - I.F.
eP VAU B89000509
Sede legale: Via Crocefisso, 5 – 20122 Milano
REA MI 2055222 - Registro dei Revisori Contabili 155781

Lead sponsor:



Spett.le
Meridie S.p.A.
Via Crispi, 31
80121 Napoli (NA)

Alla c.a. degli amministratori indipendenti

Milano, 1 febbraio 2017

Oggetto: Parere sulla congruità, da un punto di vista finanziario, sul corrispettivo dell'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le azioni ordinarie di Meridie S.p.A., promossa da Servizi Societari S.r.l. ai sensi degli articoli 102 e ss. del D. Lgs. N. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato ed integrato

1. Introduzione

1.1. Premessa

Meridie S.p.A. (d'ora in poi anche "Meridie") è una società quotata al Mercato Telematico degli Investment Vehicles ("MIV") – Segmento Professionale – organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Il capitale sociale di Meridie è pari a Euro 54.281.000,00, interamente sottoscritto e versato, diviso in 62.273.000 azioni ordinarie senza valore nominale, delle quali n. 51.713.000 Azioni (codice ISIN IT0004283807) pari all'83,042% del capitale sociale sono quotate al MIV – Segmento Professionale (le "Azioni Quotate") e n. 10.560.000 Azioni (codice ISIN IT0005037285) pari al 16,958% del capitale sociale non sono quotate (le "Azioni Non Quotate").

La società Servizi Societari S.r.l. (d'ora in poi "Offerente"), di concerto con altri soggetti, che detiene alla data odierna n. 12.009.186 Azioni – pari al 19,285% del capitale dell'Emittente – delle quali n. 3.909.186 Azioni Quotate e n. 8.100.000 Azioni Non Quotate, ha comunicato un'offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria (d'ora in poi "OPA" o "Offerta" o "Operazione") promossa ai sensi dell'articolo 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni. L'OPA è promossa esclusivamente in Italia e ha ad oggetto n. 37.409.020 Azioni, pari al 60,073% circa del capitale di Meridie delle quali:

– n. 34.949.020 Azioni (codice ISIN IT0004283807) quotate al Mercato Telematico degli Investment Vehicles ("MIV") – segmento "Special Investment Vehicles" ("SIV") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (le "Azioni Oggetto dell'Offerta Quotate") pari al 56,122% del capitale sociale di Meridie e al 67,583% del capitale sociale di Meridie rappresentato da Azioni Quotate; e

– n. 2.460.000 Azioni (codice ISIN IT0005037285), non quotate (le "Azioni Oggetto dell'Offerta Non Quotate") pari al 3,950% del capitale sociale di Meridie e al 23,295% del capitale sociale di Meridie rappresentato da Azioni Non Quotate.

Complessivamente l'Offerente e i soggetti che agiscono di concerto detengono una partecipazione superiore alla soglia prevista dall'articolo 106, comma 1, del Testo unico.

Il prezzo dell'Offerta è di Euro 0,1 per azione (d'ora in poi "Prezzo").

Al sensi dell'art. 103 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e dell'art. 39 del Regolamento Consob n. 11971, Meridie deve emettere un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e una valutazione motivata degli amministratori sull'Offerta stessa, con l'indicazione dell'eventuale adozione a maggioranza, del numero e, se lo richiedono, del nome dei dissenzienti.

In data 26 gennaio 2017 RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. (di seguito anche "RSM") ha ricevuto l'incarico da Meridie, su richiesta degli Amministratori Indipendenti, di rilasciare un parere sulla congruità (di seguito anche "Fairness Opinion" o "Parere"), da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo offerto ai titolari di azioni ordinarie quotate e non quotate della Società Meridie da soggetti interessati da corrispondere nel contesto dell'offerta pubblica di acquisto volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie della Società, dedotte le azioni detenute dall'Offerente e altri azionisti indicati nella comunicazione al mercato ai sensi dell'art. 102, co. 1, del D. Lgs. 58/1998 e dall'art. 37, co. 1, del Regolamento Consob n. 11971/199.

Si evidenzia pertanto che nell'esecuzione del presente incarico RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. agisce in qualità di financial advisor con obblighi esclusivamente nei confronti degli amministratori indipendenti di Meridie.

La Fairness Opinion è stata predisposta per l'utilizzo esclusivo degli Amministratori Indipendenti di Meridie e, se da questi ritenuto opportuno, dal Consiglio di Amministrazione di Meridie (qui di seguito "CdA" o "Consiglio di Amministrazione") che comunque procederà a valutare in piena autonomia la congruità del Prezzo dell'Offerta.

La Fairness Opinion non costituisce in alcun modo, né può essere interpretata come, una relazione di stima dei valori assoluti delle azioni Meridie.

Qualsiasi forma di diffusione e qualsiasi utilizzo diverso da quello di cui sopra, in tutto o in parte, della Fairness Opinion e del suo contenuto dovrà essere preventivamente concordato ed autorizzato per iscritto, nella forma e nel contenuto, da RSM salvo che espressa menzione della Fairness Opinion potrà essere effettuata nel comunicato dell'emittente di cui agli articoli 103, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 39 del regolamento CONSOB n. 11971/1999 (il "Comunicato dell'Emittente") e la Fairness Opinion potrà essere comunicata, solo se richiesta, a CONSOB e a Borsa Italiana S.p.A.. Si specifica che è comunque espressamente autorizzata la pubblicazione nell'ambito del Comunicato dell'Emittente di una copia integrale (e non per estratto) della Fairness Opinion quale allegato al parere che sarà rilasciato dagli amministratori indipendenti e al Documento d'Offerta.

Il Parere è stato redatto da RSM in base a documentazione fornita da Meridie senza svolgere alcuna due diligence o verifica delle informazioni contenute nella documentazione stessa. Meridie si assume la piena responsabilità circa la correttezza e veridicità delle informazioni relative al gruppo Meridie e fornite a RSM ai fini dell'elaborazione del presente Parere.

RSM ha quindi operato sull'assunto che le informazioni fornite siano complete e veritiere in ogni aspetto. RSM non ha svolto verifiche o approfondimenti indipendenti e non ha proceduto a confronti e discussioni con il management.

RSM non si assume pertanto alcuna responsabilità relativamente alla veridicità, completezza ed accuratezza delle informazioni utilizzate per l'elaborazione della Fairness Opinion. Di conseguenza né RSM né alcuno dei suoi amministratori, dipendenti e/o consulenti dichiara o garantisce, espressamente o implicitamente, l'accuratezza e/o completezza di alcuna delle informazioni contenute nella Fairness Opinion né potranno essere ritenuti responsabili in merito

a tale accuratezza e/o completezza, e Meridie espressamente rinuncia sin d'ora a pretendere o far valere qualsiasi responsabilità di RSM e dei suoi amministratori, dipendenti e/o consulenti, dipendente da, o connesse a, l'uso di queste informazioni.

Le conclusioni riportate nella presente Fairness Opinion si basano necessariamente sulle condizioni economiche, di mercato ed altre condizioni attualmente in essere, nonché sulle informazioni scritte e orali reseci disponibili fino alla data del 27 gennaio 2017. Resta inteso che successivi sviluppi potrebbero influenzare le conclusioni della Fairness Opinion ed inoltre RSM non è obbligata ad aggiornare, rivedere, o riaffermare la Fairness Opinion stessa.

Non esprimiamo un parere in merito al potenziale valore di borsa delle azioni Meridie durante il periodo di Offerta né a seguito dell'Offerta. Il Parere non analizza il merito della bozza del documento di Offerta né delle operazioni ivi riportate.

1.2. Oggetto dell'incarico

L'incarico conferito prevede che RSM effettui la valutazione della congruità del Prezzo dell'Offerta predisponendo la relativa Fairness Opinion. La Fairness Opinion è emessa esclusivamente al fine di supportare il CdA di Meridie nella valutazione della congruità del Prezzo, conseguentemente non potrà essere utilizzata per altri scopi né resa pubblica senza il preventivo accordo scritto tra le parti. RSM ha agito nel presente incarico come financial advisor con obblighi esclusivamente nei confronti di Meridie e, ai sensi del presente incarico, riceverà un compenso non condizionato al completamento dell'Offerta né ai relativi risultati.

La Fairness Opinion è stata redatta per uso interno ed esclusivo del CdA a supporto delle determinazioni di propria competenza. Nessuno, ad eccezione dei componenti del CdA, è autorizzato a fare affidamento sulla presente Fairness Opinion.

1.3. Documentazione utilizzata e data di riferimento della valutazione

La Fairness Opinion è stata predisposta sulle informazioni economiche e finanziarie che sono disponibili alla data odierna. In dettaglio la Fairness Opinion è stata redatta considerando:

- le informazioni economico-finanziarie 2015-2016 relative a Meridie e il suo gruppo;
- bilancio di esercizio 2015 di Meridie, separato e consolidato;
- bilancio semestrale 2016 consolidato del gruppo Meridie;
- comunicato stampa di Meridie circa i risultati economico-finanziari del gruppo Meridie al 30 settembre 2016;
- I prezzi storici di Borsa delle azioni Meridie;
- bozza del documento di offerta pubblica di acquisto su azioni Meridie;
- le ulteriori analisi e indagini finanziarie ritenute appropriate.

La documentazione contabile sopra elencata rappresenta la documentazione più recente disponibile in merito al gruppo Meridie, tenuto conto che il CdA di Meridie in data 15 novembre 2016 ha approvato la situazione contabile IAS del gruppo Meridie al 30 settembre 2016.

1.4. Limiti del lavoro

Il Parere è redatto esclusivamente a beneficio degli Amministratori Indipendenti e del Consiglio di Amministrazione della Società che se ne potrà avvalere in relazione alle determinazioni che lo stesso sarà chiamato ad assumere, nella sua piena autonomia di giudizio, nell'ambito dell'Operazione ai sensi della normativa applicabile.

Il Parere non è redatto a beneficio di alcun altro soggetto (inclusi i detentori di strumenti finanziari, i dipendenti e i creditori della società) e nessuno, ad eccezione dei destinatari del Parere, potrà fare affidamento su quanto riportato nel Parere.

Il Parere esclude espressamente qualsiasi potere o facoltà di vincolare o condizionare gli Amministratori Indipendenti e Consiglio di Amministrazione della Società nelle proprie decisioni riguardanti l'Operazione; in aggiunta il Parere si basa sul presupposto che l'Operazione ed i termini e condizioni della stessa siano valutati dagli Amministratori Indipendenti e dal Consiglio di Amministrazione della Società in piena autonomia di giudizio.

Il Parere non intende costituire, e non rappresenta, una raccomandazione a qualunque soggetto in relazione all'Operazione o rispetto ad alcuna decisione in merito all'Operazione in esso considerata.

Il Parere esprime unicamente la congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo e non è finalizzato ad esprimere alcuna opinione in relazione al merito strategico o industriale dell'Operazione, né qualsiasi espressione di giudizio sulla situazione finanziaria della Società o sul relativo piano industriale, né riguarda alcun altro aspetto o implicazione dell'Operazione.

RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. non esprime alcun parere in relazione alle decisioni del Consiglio di Amministrazione della Società relative all'Operazione.

La predisposizione del Parere nonché tutte le attività finalizzate allo svolgimento dell'incarico non comporta il coinvolgimento di RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. nella gestione e nell'attività della Società, né nelle decisioni degli Amministratori della Società e/o di qualsiasi altro soggetto in merito alla convenienza e/o alla fattibilità dell'Operazione; le conclusioni che sono illustrate nel Parere si basano sul complesso delle valutazioni in esso contenute e, pertanto, nessuna parte del Parere potrà essere utilizzata disgiuntamente rispetto al Parere nella sua interezza.

Il Parere non costituisce né un'offerta al pubblico né un consiglio o una raccomandazione di acquisto o vendita di qualsiasi prodotto o strumento finanziario.

Il Parere non rappresenta alcun giudizio circa il valore economico e/o il prezzo di mercato che gli strumenti finanziari della Società potranno avere in futuro.

RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. non autorizza terze parti a fare affidamento sulle analisi e sulle conclusioni esposte nel Parere e declina espressamente qualsiasi responsabilità per eventuali danni derivanti da un utilizzo improprio del Parere.

Il Parere si basa necessariamente sulle condizioni economiche e di mercato e, più in generale, sulle altre condizioni esistenti alla data del Parere, nonché sulle informazioni fornite da Merdie S.p.A. a RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A.. Eventi che potranno verificarsi successivamente alla data del Parere potranno incidere sui presupposti e sul contenuto del Parere.

Il Parere viene rilasciato in un contesto normativo, regolare, competitivo e in condizioni di mercato in continua evoluzione. Eventuali modifiche del contesto di riferimento successive alla data del Parere potrebbero pertanto modificare o inficiare le conclusioni del Parere. RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. non si assume nessun obbligo di aggiornare, modificare o confermare il Parere.

Il contenuto del Parere si fonda esclusivamente sulle informazioni fornite alla nostra società, ovvero da informazioni pubbliche, che RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. non verificherà autonomamente e la cui accuratezza, attendibilità e completezza non è pertanto in grado di garantire.

Il Parere non ha alcuna pretesa di completezza e non deve in alcun modo ritenersi esaustivo degli argomenti in esso trattati con riferimento all'Operazione. RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile, pur svolgendo l'incarico con diligenza, professionalità ed indipendenza di giudizio, non assume alcuna responsabilità né fornisce alcuna garanzia in merito all'attendibilità, accuratezza, completezza e correttezza delle informazioni o delle opinioni indicate nel Parere.

Né RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A., né alcuno dei suoi amministratori, dirigenti, dipendenti o consulenti potranno essere ritenuti responsabili per danni diretti e/o indiretti che possano essere subiti da terzi che si sono basati sulle dichiarazioni fatte od omesse nel Parere. Qualsiasi responsabilità che possa derivare direttamente o indirettamente dall'utilizzo del presente Parere è espressamente esclusa.

2. Informazioni di sintesi relative a Meridie

2.1 Azionisti rilevanti

Alla data odierna i soci rilevanti di Meridie sulla base delle comunicazioni ai sensi dell'art. 120 del TUF pubblicate sul sito della CONSOB sono l'Offerente, Annalaura Lettieri e Intermedia Holding S.p.A.

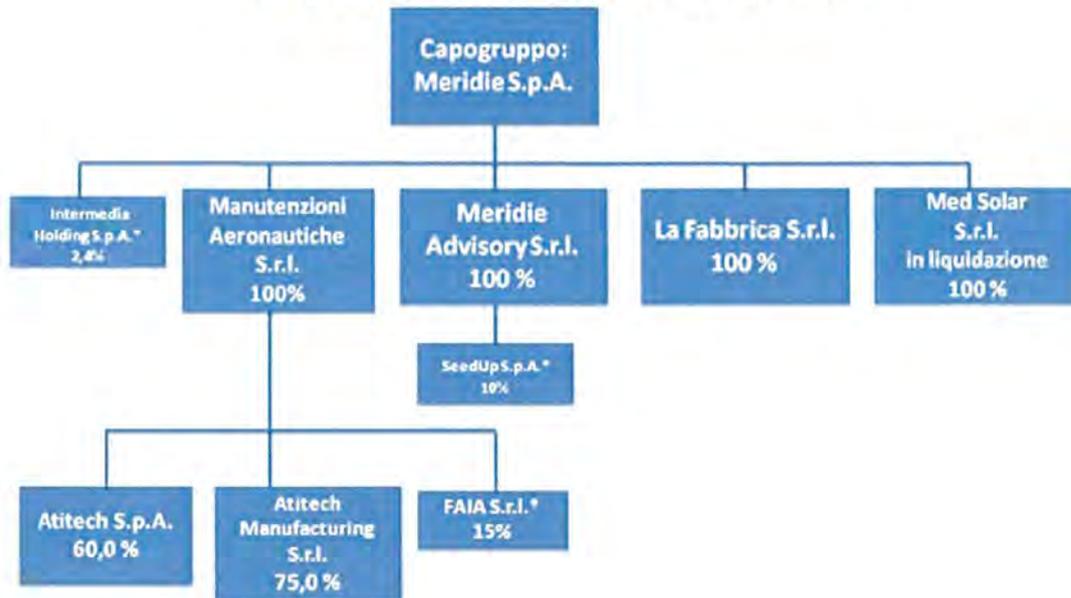
In particolare, l'Offerente detiene direttamente n. 12.009.186 Azioni - pari al 19,285% del capitale dell'Emittente - (delle quali n. 3.909.186 Azioni Quotate e n. 8.100.000 Azioni Non Quotate), e Annalaura Lettieri detiene, direttamente e indirettamente, n. 10.354.794 Azioni Quotate (pari al 16,628% del capitale di Meridie) delle quali: (1) direttamente, n. 3.688.194 Azioni Quotate (pari al 5,923% del capitale sociale di Meridie) e (2) indirettamente, per effetto della relativa partecipazione di controllo in A.G. Immobiliare S.r.l., tramite (x) LT Investment Company S.r.l., n. 4.666.600 Azioni Quotate (pari al 7,494% del capitale di Meridie) e (y) MCM Holding S.r.l. n. 2.000.000 Azioni Quotate (pari al 3,212% del capitale sociale di Meridie).

Alla data odierna, sulla base delle comunicazioni effettuate alla CONSOB ai sensi della normativa applicabile, l'ulteriore azionista rilevante, titolare di una partecipazione pari all'8,559% del capitale sociale di Meridie, è Intermedia Holding S.p.A. la quale è detenuta al 2,4% da Meridie.

2.2 Ambito di operatività e struttura del gruppo Meridie

Il Gruppo è attivo principalmente in tre settori: (i) il settore Maintenance, Repair & Overhaul (MRO), mercato di riferimento delle controllate Manutenzioni Aeronautiche S.r.l. (controllata diretta), Atitech S.p.A. ed Atitech Manufacturing S.r.l. (controllate indirette); (ii) il settore Real Estate "commerciale", mercato di riferimento della controllata La Fabbrica S.r.l. e (iii) il settore dell'Advisory, mercato di riferimento della controllata Meridie Advisory S.r.l.

STRUTTURA DEL GRUPPO MERIDIE



*Partecipazioni di minoranza fuori dal perimetro di consolidamento del Gruppo Meridie

3. Metodologia di valutazione delle azioni Meridie

3.1. Considerazioni preliminari: andamento di Borsa del titolo

Al fine di includere nel giudizio sulla congruità del prezzo di offerta anche i profili considerati dall'Offerta stessa, seppur non utilizzati a supporto del corrispettivo proposto (par. E.3 della bozza di documento di offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria), è opportuno considerare l'andamento dei prezzi di Borsa medi ponderati storici del titolo Meridie, a partire dal mese di gennaio 2016 e fino alla data del comunicato con il quale è stata presentata l'Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente della promozione dell'Offerta e Comunicazione della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF (10 gennaio 2017).

Al fine di comprendere le dinamiche sottostanti le oscillazioni di breve e medio periodo del titolo Meridie sono stati considerati differenti orizzonti temporali (1 mese, 3 mesi, 6 mesi) nonché il prezzo medio ponderato mensile per tutto l'orizzonte temporale esaminato.

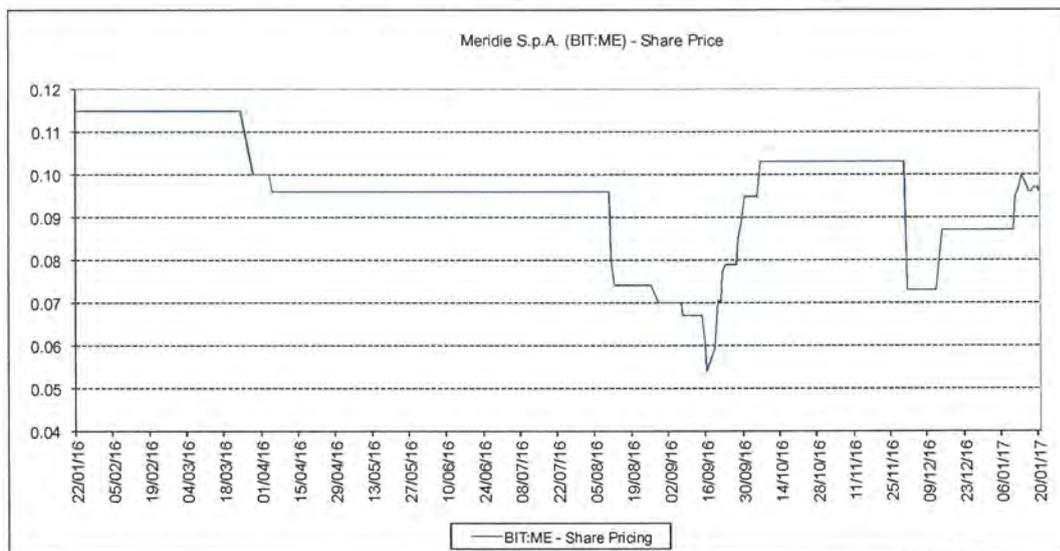
L'analisi ha tenuto conto altresì dei principali accadimenti verificatisi nel corso del mese di gennaio 2017 e fino al 20 gennaio 2017, relativi all'operazione qui esaminata, che hanno comportato un aumento medio del prezzo del titolo (+9,2% a 1 gg., + 14,9% a 3 gg. dalla data del comunicato del 10 gennaio 2017).

Si precisa che la scarsa liquidità del titolo, chiaramente rilevata nelle successive analisi, può compromettere il significato stesso del prezzo quale termine di riferimento oggettivo del

valore riconosciuto dal mercato alle azioni di Meridie. Ciò può comportare possibili disallineamenti, anche significativi, con l'effettivo valore economico dell'azienda.

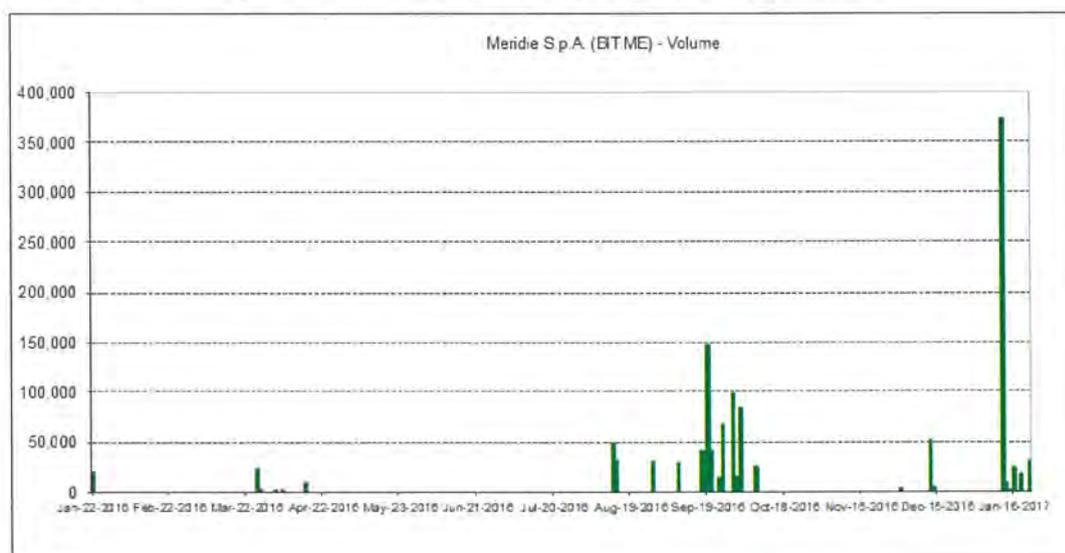
Le successive Tavole 1 e 2 presentano graficamente l'andamento del titolo Meridie nel periodo gennaio 2016 – gennaio 2017 e i relativi volumi. La Tabella 1, invece, riporta il valore medio ponderato del titolo sul medesimo periodo.

Tavola 1 – Andamento del titolo Meridie S.p.A. (gennaio 2016 – gennaio 2017)



(Fonte: Capital IQ)

Tavola 2 – Volumi negoziati del titolo Meridie S.p.A. (gennaio 2016 – gennaio 2017)



(Fonte: Capital IQ)

Tabella 1 – Media ponderata del titolo Meridle (gennaio 2016 – gennaio 2017)
(Fonte: nostra elaborazione su dati Capital IQ)

Periodo	Prezzo medio ponderato (euro)	Volumi (totale di periodo)	Turnover % (su 51.713.000 azioni quotate)
10 Gennaio 2017 – 20 Gennaio 2017 ⁽¹⁾	0,095	456.531	0,88%
1 Gennaio 2017 – 9 Gennaio 2017	-	-	-
Dicembre 2016	0,080	59.501	0,11%
Novembre 2016	-	-	-
Ottobre 2016	0,103	25.000	0,04%
Settembre 2016	0,073	580.618	1,12%
Agosto 2016	0,076	111.274	0,21%
Luglio 2016	-	-	-
Giugno 2016	-	-	-
Maggio 2016	-	-	-
Aprile 2016	0,096	12.010	0,02%
Marzo 2016	0,1	26.600	0,05%
Febbraio 2016	-	-	-
22 Gennaio 2016 – 31 gennaio 2016	0,115	20.102	0,03%

⁽¹⁾ 10 gennaio 2017 – Approvazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Offerente della promozione dell'Offerta e Comunicazione della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF.

I dati presentati rilevano l'esistenza di una strutturale illiquidità del titolo, evidenziata dalla presenza, nel corso dell'anno 2016, di cinque mesi caratterizzati dalla totale assenza di scambi (febbraio, maggio, giugno, luglio, novembre) e dall'elevata rarefazione dei volumi di scambio anche nei periodi contraddistinti da negoziazioni. L'ammontare complessivo dei titoli scambiati in ciascun mese nell'anno 2016 non ha mai riguardato un numero di azioni superiore all'1% delle azioni quotate.

La successiva analisi della dinamica dei prezzi e della media semplice mensile supporta il giudizio appena espresso. Si rileva, inoltre, che nell'arco del periodo considerato (20 gennaio 2016 – 20 gennaio 2017) il valore minimo assunto dal titolo è stato pari a euro 0,054 per azione (settembre 2016), quello massimo pari a 0,115 per azione (fino a marzo 2016), e la media semplice sul semestre antecedente il 10 gennaio 2017 (data di approvazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Offerente della promozione dell'Offerta e Comunicazione della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Azioni Oggetto dell'Offerta) risulta essere pari a 0,089 euro/azione.

Tabella 2 – Analisi mensile del titolo Meridle (gennaio 2016 – gennaio 2017)

Periodo	Media ⁽¹⁾	Std.dev.	Mediana	Min	Max
10 Gennaio 2017 – 20 Gennaio 2017 ⁽¹⁾	0,096	0,003516	0,096	0,087	0,1
1 Gennaio 2017 – 9 Gennaio 2017	0,087	0	0,087	0,087	0,087

Dicembre 2016	0,081	0,006865	0,087	0,073	0,087
Novembre 2016	0,103	0	0,103	0,103	0,103
Ottobre 2016	0,102	0,002869	0,103	0,095	0,103
Settembre 2016	0,072	0,009631	0,070	0,054	0,095
Agosto 2016	0,082	0,001121	0,074	0,07	0,096
Luglio 2016	0,096	0	0,096	0,096	0,096
Giugno 2016	0,096	0	0,096	0,096	0,096
Maggio 2016	0,096	0	0,096	0,096	0,096
Aprile 2016	0,096	0,0012	0,096	0,096	0,1
Marzo 2016	0,113	0,005379	0,115	0,1	0,115
Febbraio 2016	0,115	0	0,115	0,115	0,115
22 Gennaio 2016 –			0,115	0,115	0,115
31 gennaio 2016	0,115	0			

⁽¹⁾ Media semplice calcolata su base mensile

⁽²⁾ 10 gennaio 2017 – Approvazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Offerente della promozione dell'Offerta e Comunicazione della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF.

Tabella 3 – Analisi del titolo Meridie (- 1 mese, -3 mesi, -6 mesi)

Periodo	Media ^(*)	Std.dev.	Mediana	Min	Max
- 1 mese	0,085	0,00428	0,087	0,073	0,087
- 3 mesi	0,094	0,0109	0,103	0,073	0,103
- 6 mesi	0,089	0,01339	0,095	0,054	0,103

Prezzo al 20 gennaio 2017: euro 0,096

Gli orizzonti temporali considerati sono stati determinati a partire dal 10 gennaio 2017, data dell'approvazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Offerente della promozione dell'Offerta e Comunicazione della decisione dell'Offerente di promuovere l'Offerta sulle Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF

(*) Media semplice calcolata sul periodo esaminato

Con riferimento al prezzo pagato dall'Offerente e/o da qualsiasi dei Soggetti che agiscono di concerto, si segnalano due transazioni avvenute fuori mercato nei dodici mesi anteriori alla Comunicazione:

- in data 7 novembre 2016 l'Offerente ha venduto, fuori mercato, n. 2.200.000 Azioni Non Quotate ad un prezzo pari a Euro 0,1200 per Azione (e quindi per un corrispettivo complessivo pari a Euro 264.000);
- in data 21 novembre 2016 Giovanni Lettieri ha acquistato, fuori mercato, n. 2.500.000 Azioni Quotate ad un prezzo pari a Euro 0,1030 per Azione (e quindi per un corrispettivo complessivo pari a Euro 257.500).

Pertanto l'unica operazione di acquisto è quella del 21 novembre 2016, ove un soggetto che agisce di concerto con l'Offerente ha pagato un prezzo di 0,103 per azione di Meridie.

3.2. Analisi della liquidità del titolo

Da prassi operativa l'espressione del valore di una partecipazione parte inevitabilmente dalla definizione del suo valore fondamentale, al quale si possono poi applicare premi o sconti. Tra le classi di sconti/premi più comunemente accettati dalla pratica professionale e dalla letteratura internazionale si individuano il premio "puro" per il controllo, lo sconto per mancanza di controllo (minority discount) e lo sconto per mancanza di liquidità del titolo (discount for lack of liquidity), quest'ultimo riconducibile all'effettiva difficoltà di realizzare l'investimento.

Con riferimento alle azioni Meridie l'analisi dell'andamento di Borsa del titolo dimostra chiaramente una strutturale assenza di liquidità e riflette dunque una sostanziale difficoltà a realizzare l'investimento in azioni Meridie. Nella prospettiva dell'investitore di breve termine, tale situazione è ulteriormente aggravata dalla considerazione che il titolo Meridie è attualmente quotato sul Mercato degli Investment Vehicles, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MIV") Segmento Professionale, che comporta la possibilità di inserire ordini in acquisto esclusivamente per gli investitori qualificati come "investitori professionali".

Alla luce di ciò, come illustrato in seguito nel dettaglio, ai fini della stima della congruità dal punto di vista finanziario del corrispettivo offerto, si ritiene particolarmente importante stimare l'entità dello sconto applicabile al valore fondamentale per tenere conto delle summenzionate problematiche di liquidità/negoziabilità.

A tal fine, considerando che la misura comunemente accettata in dottrina del grado di liquidità del mercato è rappresentata dall'ampiezza del bid-ask spread di un titolo, è stato stimato il problema della mancanza di liquidità confrontando il bid-ask spread medio di Meridie con quello medio di un campione di società quotate ritenute comparabili per livello di capitalizzazione di mercato.

La stima del bid-ask spread relativo medio di Meridie è stato calcolato considerando i valori disponibili di BBO (best Bid and Offer) nel periodo 20 gennaio 2016 – 20 gennaio 2017 (Fonte: Thomson Eikon–Datastream) e adottando la seguente formula:

$$\text{Spread}_t = \frac{(\text{Prezzo Ask}_t - \text{Prezzo Bid}_t)}{\text{Prezzo}_t} \quad (1)$$

con:

Prezzo Ask = prezzo lettera (offer) al tempo t

Prezzo Bid = prezzo denaro al tempo t

Prezzo = prezzo di chiusura al tempo t

Il valore medio del bid-ask spread relativo per il titolo Meridie nel periodo esaminato è pari a 10,91% (valore mediano pari a 8,26%).

L'individuazione del campione di riferimento si è basata sull'identificazione delle aziende italiane quotate con un livello di capitalizzazione ritenuto comparabile, considerando altresì la necessità di costituire un campione di numerosità significativa.

La considerazione di un livello di capitalizzazione non superiore a 30 mln (al 23 gennaio 2017) è risultato essere un adeguato compromesso, consentendo di limitare il divario con la capitalizzazione di Meridie ad un rapporto mai superiore a 6 (capitalizzazione Meridie al 23

gennaio 2017 pari a 4,96 mln) e ottenendo comunque un campione di 23 società quotate (SMALL CAP). La seguente tabella riporta l'elenco delle aziende considerate, il valore del bid-ask spread medio per azienda e il valore medio complessivo.

Tabella 4 – Analisi dei bid-ask spread di un campione di società quotate

Società	Capitalizzazione MKT (in mln al 23 gennaio 2017)	Bid-ask spread %
Acoltel	26,86	2,102%
Biancamano	5,62	3,646%
Bioera	9,37	1,726%
Caleffi	19,58	1,556%
Conafi	11,63	2,875%
EEMS Italia	3,9	1,591%
Ergycapital	9,15	3,064%
Fidia	4,36	1,101%
Gabetti	29,35	1,584%
Gequity	2,62	4,124%
Ceramiche Ricchetti	16,29	2,690%
Waste	10,67	1,711%
Il sole 24 ore	15,9	1,369%
Industria Innovazione	6,04	4,800%
Isagro	28,01	1,242%
IT Way	13,42	2,217%
LVenture	21,84	1,921%
Mediacontech	14,29	2,047%
Poligrafica SF	6,99	2,601%
Poligrafici Ed.	22,62	3,406%
Premuda	13,57	2,651%
Stefanel	10,68	1,930%
Zucchi	9,9	1,977%
	<i>Media</i>	2,345%
	<i>Mediana</i>	2,047%

(Fonte: Thomson EIKON – Datastream)

Comparando il valore medio del bid-ask spread % ottenuto sul campione considerato con quello di Meridie si osserva una significativa differenza di liquidità, dal momento che il rapporto tra il bid-ask spread medio di Meridie nel periodo analizzato e il bid-ask spread medio del campione riferito allo stesso periodo è pari a 4,65 (4,03 su quello mediano). Si rileva, dunque, che l'entità del rischio di liquidità per le azioni Meridie risulta mediamente superiore di 4,65 volte a quello delle aziende SMALL CAP con capitalizzazione di mercato inferiore a 30 mln (al 23 gennaio 2017), dimostra chiaramente una strutturale assenza di liquidità sia a livello assoluto sia in funzione dei comparables analizzati.

A supporto della bontà dei risultati ottenuti, adottando la medesima metodologia è stato determinato il valore del bid-ask spread percentuale medio anche per le società quotate al FTSE MIB, ovvero sui titoli caratterizzati da maggiore liquidità. Secondo le attese, il valore medio del bid-ask spread ottenuto è risultato essere decisamente inferiore, precisamente pari a 0,136% (mediana pari a 0,125%).

3.3. Il valore teorico del titolo Meridie al netto dello sconto liquidità

Nell'ambito delle nostre analisi ai fini dell'emissione della presente Fairness Opinion, si è provveduto a determinare il valore unitario delle Azioni alla data di riferimento.

Alla luce di tutto quanto sopra riportato e considerate le informazioni disponibili, per determinare il valore delle azioni è stata applicata la seguente metodologia valutativa:

1. Determinazione del Fair Value, inteso come Patrimonio Netto Rettificato, alla data più recente disponibile: come sopra specificato sulla base delle informazioni disponibili lo stesso è stato identificato con il Patrimonio Netto di Pertinenza del Gruppo al 30 settembre 2016 approvato dal Consiglio di Amministrazione di Meridie che già include le valutazioni del CdA sulle informazioni disponibili in merito all'andamento delle società del Gruppo.
2. Determinazione del Fair Value unitario dell'azione Meridie, ottenuto dal rapporto tra Patrimonio di Pertinenza del Gruppo al 30 settembre 2016 come approvato dal Consiglio di Amministrazione e il numero di azioni emesse al 30 settembre 2016. Il valore patrimoniale dell'azione Meridie è rappresentato nella seguente tabella, come risulta dai dati dei rendiconti pubblicati.

Tabella 5 – Il valore patrimoniale di Meridie.

	31-dic-14	31-dic-15	30-giu-16	30-set-16
Azioni emesse (n.)	62.273.000	62.273.000	62.273.000	62.273.000
Patrimonio netto di gruppo (€)	12.600.704	18.114.497	15.767.266	12.900.094
Patrimonio netto per azione (€)	0,20	0,29	0,25	0,21

Alla luce di quanto fin qui precisato, il valore patrimoniale della singola azione al 30 settembre 2016 pari a 0,21 €/azione, così come determinato da Meridie, può dunque rappresentare la migliore approssimazione, tra quelle disponibili, del valore fondamentale del titolo Meridie.

Al valore fondamentale unitario delle azioni Meridie è stato applicato un sconto di liquidità come di seguito determinato, senza aggiungere per prudenza ulteriori fattori di sconto per "minority discount".

Come proposto da Amihud – Mendelson ("Asset Pricing and the Bisk Ask Spread" – Journal of Financial Economics, 1986, p- 223–249) e ripreso da Damodaran ("Marketability and Value: Measuring the Illiquidity Discount" – Stern School of Economics, 2005), lo sconto per illiquidità è funzione crescente dei costi di transazione e decrescente del periodo medio di possesso del titolo. La relazione col periodo di possesso poggia sulla considerazione che l'aumento del periodo di possesso medio a livello di mercato riduce il numero di transazioni e quindi i costi di transazione totali, o, nella prospettiva del singolo investitore, permette di spalmare i costi di transazione su un periodo di tempo più ampio.

Quindi per il singolo investitore il costo di transazione sarà pari a:

$$\text{Costo transazione} * (1/\text{periodo medio di possesso})$$

Tuttavia la valutazione deve tener conto che il titolo può essere scambiato tra investitori e ad ogni scambio si ripetono i costi di transazione. Nell'ipotesi teorica che il titolo non sia ritirato dal

mercato, ma continui a essere scambiato, si deve calcolare una formula che capitalizzi su un periodo infinito i costi di transazione di cui sopra. Per cui, in formula:

$$\text{Sconto liquidità (\% su valore fondam.)} = \frac{\text{Costo transazione} \times (1/\text{periodo medio di possesso})}{\text{Tasso capitalizzazione}} \quad (2)$$

Passando al calcolo riferito all'azione Meridie, si ottengono i seguenti elementi:

- Il costo di transazione in percentuale sul prezzo è misurato dal valore medio del bid-ask % calcolato al par. 3.2 (10,91%);
- Il tasso di capitalizzazione (si veda Allegato 1 in merito alle modalità di calcolo) è pari a 8,19% (di seguito anche "Cost of Equity" o "Ke").

Circa il periodo di possesso medio, si deve considerare che il titolo Meridie è scambiato in un segmento riservato a investitori professionali e quindi si deve ipotizzare quale possa essere il periodo medio di possesso da parte di detti soggetti. In un contesto in cui l'ipotesi di possesso di 1 anno renderebbe antieconomico l'investimento a causa dell'eccessiva illiquidità e un orizzonte pari a infinito renderebbe ininfluenza il fattore di illiquidità sul valore fondamentale dell'azione, si è ritenuto congruo ipotizzare una durata di possesso compresa tra 2 e 3 anni. Si presentano di seguito i risultati dell'analisi di sensitività e dei seguenti due costi di transazione per singolo investitore:

- Periodo possesso 2 anni: 10,91% / 2 = 5,45%
- Periodo possesso 3 anni: 10,91% / 3 = 3,64%

Su un titolo così sottile, com'è risultato essere il titolo Meridie, per un investitore professionale l'orizzonte temporale compreso tra due e tre anni appare congruo.

Per maggiore prudenza, l'analisi di sensitività è stata adottata anche sul tasso di capitalizzazione, prevedendo un suo incremento pari a 0,5% e 1%.

In base a quanto fin qui precisato, lo sconto per mancanza di liquidità del mercato (discount for lack of liquidity) è presentato nella seguente tabella.

Tabella 6 - Stima dello sconto per mancanza di liquidità

		Average holding period	
		2 anni	3 anni
Cost of equity (Ke)	8,19%	66,6%	44,4%
	8,69%	62,7%	41,8%
	9,19%	59,3%	39,5%

Sulla base delle stime sopra presentate sull'ammontare dello sconto liquidità applicabile alle azioni Meridie, ai fini della determinazione del valore delle azioni si è proceduto applicando al valore fondamentale unitario delle azioni Meridie di 0,21 euro lo sconto per mancanza di liquidità calcolato nella Tabella 6. Nella tabella seguente si riporta il range dei valori delle azioni Meridie in corrispondenza dello sconto liquidità determinato.

Tabella 7 – Valore dell'azione al netto dello sconto liquidità

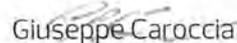
	K(e)	Average holding period	
		2 anni	3 anni
	8,19%	0,0701	0,1168
	8,69%	0,0782	0,1221
	9,19%	0,0853	0,1269
Descrizione	Valore unitario		
<i>valore medio</i>	0,0999		
Min	0,0701		
Max	0,1269		
<i>valore centrale (tra min e max)</i>	0,0985		

Sulla base delle stime sopra presentate, considerando le informazioni disponibili e le elaborazioni presentate, si ritiene che il valore del prezzo di acquisto delle azioni Meridie da utilizzarsi nell'ambito dell'incarico a noi conferito risulta essere pari a **0,0999**, pari al valore medio risultante dalle analisi di sensitività sopra riportate.

Conclusioni

Tenuto conto dei risultati delle analisi da noi svolte, dei limiti del nostro lavoro, e della metodologia da noi applicata come descritta all'interno del presente documento, riteniamo che il Corrispettivo pari ad Euro 0,10 per Azioni di Meridie offerto nell'ambito dell'Offerta sia da ritenersi congruo dal punto di vista finanziario.

**RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.**


Giuseppe Carocchia

(Socio - Revisore Legale)

Allegato 1

Il tasso di attualizzazione utilizzato

Il tasso di attualizzazione adottato nella determinazione dello sconto per mancanza di liquidità è rappresentato dal cost of equity (Ke). La determinazione del costo medio del capitale netto ha richiesto l'individuazione di un campione di società di riferimento nonché la stima delle seguenti grandezze:

- tasso di interesse privo di rischio (risk free rate);
- premio per il rischio (risk premium);
- coefficiente Beta.

Con riferimento all'individuazione del campione di aziende di riferimento, la scelta è ricaduta sulle aziende small-cap con capitalizzazione inferiore a 30 mln di euro, già considerate nella precedente analisi sulla liquidità del titolo Meridie. La scelta è giustificata dal fatto che tali aziende sono le società quotate alla Borsa italiana e maggiormente comparabili a Meridie per dimensione, ma che non scontano i medesimi problemi di liquidità del titolo Meridie (si evidenzia che il Beta utilizzato ai fini della presente Fairness è pari all'1,22% come sotto determinato mentre il Beta di Meridie 5Y, non utilizzato nell'analisi, è pari a 0,36% - fonte Capital IQ). Quanto alla stima delle grandezze alla base costo of equity, si precisano di seguito le modalità di determinazione.

Componente risk free

Come da migliore prassi operativa la componente risk free è stata quantificata con riferimento al rendimento lordo dei Bond governativi italiani (BTP) con durata decennale. Il tasso risk free di riferimento per l'Italia è stato quindi determinato considerando il valore medio (che non differisce significativamente da quello mediano) dei rendimenti lordi a scadenza dei BTP decennali riferiti al periodo gennaio 2016 – dicembre 2016, pari a 1,48% (Fonte: Banca d'Italia – Supplemento al bollettino statistico - Indicatori monetari e finanziari – Mercato finanziario, N. 2 del 13/1/2017).

Tabella 8 - BTP 10 anni: rendimento lordo a scadenza

Data	Rendimento
Gennaio 2016	1,534
Febbraio 2016	1,559
Marzo 2016	1,375
Aprile 2016	1,442
Maggio 2016	1,526
Giugno 2016	1,453
Luglio 2016	1,227
Agosto 2016	1,176
Settembre 2016	1,266
Ottobre 2016	1,450
Novembre 2016	1,943
Dicembre 2016	1,886
Media	1,486
Mediana	1,452

Premio per il rischio e coefficiente Beta

Come da migliore prassi operativa il premio per il rischio è stato stimato nella misura del 5,50%, in linea con i risultati di alcuni recenti studi sul tema¹. Il coefficiente Beta è stato calcolato come il coefficiente della regressione dei rendimenti dell'attività rispetto ai rendimenti di un indice rappresentativo del mercato (c.d. top-down Beta).

Nel caso di specie, è stata considerata la mediana dei Beta delle aziende SMALL CAP con capitalizzazione inferiore a 30 mln euro (Beta 5Y, fonte: Capital IQ), che rispetto alla media non risente delle osservazioni estreme rilevate.

Tabella 9 – Analisi dei Beta di un campione di società quotate

Società	Capitalizzazione MKT (in mln al 23 gennaio 2017)	Beta 5Y
Acoltel	26,86	1,37
Biancamano	5,62	1,23
Bioera	9,37	1,24
Caleffi	19,58	-0,07
Conafi	11,63	0,68
EEMS Italia	3,9	1,22
Ergycapital	9,15	1,92
Fidia	4,36	0,78
Gabetti	29,35	1,83
Gequity	2,62	-0,12
Ceramiche Ricchetti	16,29	0,88
Waste	10,67	1,76
Il sole 24 ore	15,9	1,57
Industria Innovazione	6,04	0,68
Isagro	28,01	0,51
IT Way	13,42	1,62
LVenture	21,84	1,86
Mediacontech	14,29	1,43
Poligrafica SF	6,99	0,98
Poligrafici Ed.	22,62	0,94
Premuda	13,57	0,87
Stefanel	10,68	1,57
Zucchi	9,9	0,43
	<i>Media</i>	1,09
	<i>Mediana</i>	1,22
	<i>Min</i>	-0,12
	<i>Max</i>	1,92

(Fonte: Capital IQ – estrazione al 25 gennaio 2017)

Considerando quanto fin qui precisato, il cost of equity da utilizzare nella valutazione risulta essere pari a 8,19% (Tabella 10).

¹P. Fernandez et al. (2015), *Discount rate used for 41 countries in 2015: a survey*.

Tabella 10 – Elementi utilizzati per la determinazione Ke

	Stima corrente
a. <i>Risk free rate</i>	1,48%
b. <i>Risk premium</i>	5,50%
Market cost of equity	6,98%
c. <i>Beta (mediana 5Y)</i>	1,22x
Cost of equity (Ke)	8,19%

N DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

N.1 Documenti relativi all'Offerente

- Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 e al 31 dicembre 2015, corredato dagli allegati previsti per legge.

N.2 Documenti relativi all'Emittente

- Bilancio di esercizio e bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 corredati dagli allegati previsti per legge;
- Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2016;
- Comunicato stampa nel quale sono riportate le informazioni sui risultati del Gruppo al 30 settembre 2016.

N.3 Luoghi e siti nei quali tali documenti sono disponibili per la consultazione

Il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione e i documenti indicati nei paragrafi N.1 e N.2 sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione:

- presso la sede legale dell'Offerente in Napoli, Via F. Crispi n. 31;
- presso la sede legale dell'Emittente in Napoli, Via F. Crispi n. 31;
- presso la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (e precisamente, Milano, Viale Eginardo n. 29).

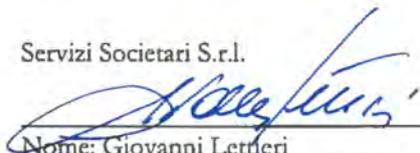
I suddetti documenti sono altresì messi a disposizione sul sito internet dell'Emittente (www.meridieinvestimenti.com) sul quale sono, altresì, disponibili i comunicati e gli avvisi concernenti l'Offerta. Il Documento di Offerta e la Scheda di Adesione sono inoltre disponibili sul sito internet di Banca Akros (www.bancaakros.it).

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento d'Offerta è in capo all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento d'Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Servizi Societari S.r.l.



Nome: Giovanni Lettieri
Ruolo: Presidente del Consiglio di Amministrazione