

Meridie S.P.A.
Sede legale in Napoli, Via F. Crispi 31

**Osservazioni del Collegio Sindacale alla Relazione illustrativa degli Amministratori
ai sensi dell'art. 2446 C.C.
sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria riferita al 31 dicembre 2016**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato per deliberare in merito ai provvedimenti di cui all'art. 2446 C.C., sulla base della Situazione patrimoniale, economica e finanziaria riferita al 31 dicembre 2016, nel caso di specie, rappresentata dalla "Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016" (la "Relazione Finanziaria") accompagnata dalla "Relazione illustrativa degli Amministratori" (la "Relazione Illustrativa") ai sensi dell'art.2446 C.C. e dell'art.74, primo comma, del Regolamento Consob nr. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il "Regolamento Emittenti").

Al riguardo il Collegio Sindacale formula le seguenti osservazioni in ordine alla convocazione dell'Assemblea, alla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Meridie s.p.a. (la "Società" o "Meridie") alla data del 31 dicembre 2016 ed alla relativa Relazione Illustrativa, alla continuità aziendale ed alla proposta di delibera ai sensi dell'art.2446 C.C.

Sulla convocazione dell'Assemblea

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 28 aprile 2016, ha approvato la Relazione Finanziaria dalla quale emerge una perdita di periodo di € 3.590.821. La perdita consuntivata nell'esercizio e la variazione negativa della riserva da valutazione al *fair value*, unitamente alle perdite portate a nuovo, fanno ricadere la Società nella fattispecie prevista dall'art. 2446 del Codice Civile. Tale circostanza è emersa soltanto nell'ambito delle attività propedeutiche alla predisposizione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e, pertanto, in pari data il Consiglio d'Amministrazione ha convocato senza indugio l'assemblea degli Azionisti per il 19 giugno 2017 in prima convocazione e, ove occorra, per il 21 giugno 2017 in seconda convocazione, al fine di assumere, inter alia, le deliberazioni inerenti la fattispecie prevista dall'art. 2446 C.C.; in tale sede, gli Amministratori hanno altresì approvato la Relazione degli Amministratori.

Sulla Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 e sulla Relazione illustrativa degli Amministratori

Gli Amministratori hanno presentato:

- 1) la Relazione Finanziaria;
- 2) la Relazione Illustrativa;
- 3) la situazione finanziaria riclassificata della Società al 31 dicembre 2016.

Dai documenti sottoposti alla Vostra attenzione emergono alla data del 31 dicembre 2016 i seguenti risultati:

- una perdita dell'esercizio di € 3.590.821;
- un patrimonio netto contabile, inclusivo della perdita di cui al punto precedente, di € 34.014 migliaia;
- un indebitamento finanziario netto negativo per euro 707 mila;
- la proposta dei provvedimenti da assumere, consistenti nel rinvviare a nuovo la perdita d'esercizio pari ad Euro 3.590.821 e di non assumere ulteriori determinazioni in merito al ripianamento delle perdite nette accumulate, rinviando all'esercizio successivo (ove ne ricorrano ancora i presupposti) l'adozione dei provvedimenti ritenuti più opportuni per la copertura delle suddette perdite ai sensi dell'articolo 2446 c.c..

Ciò premesso, il Collegio Sindacale ha esaminato la **Relazione Finanziaria**, le informazioni illustrative e le relative note. In merito alla Relazione Finanziaria si rinvia a quanto rappresentato nella nostra "RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 2429 C. C. e 153 del TUF".

La Relazione Illustrativa è stata redatta in conformità all'allegato 3A, schema 5, del Regolamento Emittenti; essa evidenzia esaurientemente le cause delle perdite e formula la proposta sui provvedimenti da assumere in relazione alle medesime.

Sulla continuità aziendale

Il Consiglio di Amministrazione, come esposto nella Relazione Finanziaria e nella Relazione Illustrativa, in data 26 aprile 2017 ha approvato i dati previsionali ed il nuovo Piano aziendale 2017-2021 (il "Piano"), che si basa sui piani predisposti dalle singole società partecipate; ne ha indicato i principali contenuti, le azioni tese alla sua attuazione, nonché i prevedibili effetti sull'andamento gestionale della Società derivante dall'attuazione degli stessi. Per le ragioni ivi esposte, pur sussistendo incertezze sulle prospettive e sui risultati economici ed i flussi di cassa attesi delle partecipate, che potrebbero dar luogo anche a rettifiche rilevanti del loro valore di cauto nel bilancio d'esercizio della Società, e far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società e del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, il bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2016 è stato redatto in ipotesi di continuità aziendale, in quanto gli Amministratori hanno la ragionevole aspettativa di una positiva conclusione delle azioni identificate, e di realizzazione delle ipotesi, alla base del Piano.

In relazione a quanto sopra il Collegio non ha osservazioni o rilievi da formulare.

Sulla proposta di delibera formulata dagli Amministratori

Gli Amministratori nella Relazione Finanziaria specificano che la perdita, ascrivibile principalmente a rettifiche di valore su partecipazioni (valutate *al fair value*) e di attività finanziarie, si inquadra nell'ambito della normale ciclicità dell'attività sociale; la stessa a parere degli amministratori si configura come non durevole, e potrebbe essere recuperata ragionevolmente entro i successivi dodici mesi. Infatti, il raggiungimento degli obiettivi di Piano (soprattutto con riferimento al completamento del progetto La Fabbrica) potrà comportare il venir meno di quelle incertezze che hanno inciso oggi sulla valutazione delle partecipate, con un incremento del valore delle stesse e, quindi, con conseguente riflesso sul bilancio di esercizio di Meridic.


Pertanto, gli Amministratori hanno proposto all'assemblea degli Azionisti di rinviare a nuovo la perdita d'esercizio pari ad Euro 3.590.821 e di non assumere ulteriori determinazioni in merito al ripianamento delle perdite nette accumulate, rinviando all'esercizio successivo (ove ne ricorrano ancora i presupposti) l'adozione dei provvedimenti ritenuti più opportuni per la copertura delle suddette perdite ai sensi dell'articolo 2446 c.c..

Il Collegio ritiene che la Relazione Finanziaria e la Relazione Illustrativa forniscano i necessari elementi di giudizio per deliberare i provvedimenti di cui all'art. 2446 C.C.

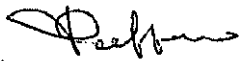
Sulla proposta formulata dagli Amministratori, il Collegio non ha osservazioni o rilievi da formulare.

Napoli, 28 aprile 2017

Il Presidente:



Il Sindaco effettivo:



Il Sindaco effettivo:

