



Meridie S.p.A.

Capitale sociale deliberato Euro 110.426.000

Capitale sociale sottoscritto Euro 50.713.000, interamente versato

Sede legale in Napoli, Via Crispi n. 31

Codice fiscale/Partita IVA 05750851213

Registro Imprese n. 05750851213 - R.E.A. di Napoli 773483

Iscritta nell'elenco generale ex art. 106 tenuto dalla Banca d'Italia con il n. 39822

Sito internet: www.meridieinvestimenti.it

**BILANCIO D'ESERCIZIO E CONSOLIDATO
AL 31 DICEMBRE 2009
DEL GRUPPO MERIDIE**

Meridie S.p.A.
Via Francesco Crispi, 31
80121 Napoli
Tel.+39 081 6849611
Fax+39 081 6849620
info@meridieinvestimenti.it
www.meridieinvestimenti.it

Capitale sociale Euro 50.713.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e numero Iscriz. Reg. Imprese Napoli
Partita Iva 05750851213
Iscritta alla Banca D'Italia
Elenco intermediari finanziari ex art.106
TUB n.39822

INDICE

ORGANI SOCIALI E COMITATI	3
Struttura del Gruppo MERIDIE	4
Relazione sulla gestione al bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2009.....	5
BILANCIO CONSOLIDATO	20
Stato patrimoniale	21
Conto economico.....	22
Prospetto della redditività complessiva.....	23
Prospetti delle variazioni del patrimonio netto.....	24
Rendiconto finanziario	26
Nota integrativa al bilancio consolidato.....	28
Parte A – Politiche contabili.....	29
Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale	42
Parte C – Informazioni sul conto.....	56
Parte D – Altre informazioni	61
BILANCIO DI ESERCIZIO	75
Stato patrimoniale	76
Conto economico.....	77
Prospetto della redditività complessiva.....	78
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto.....	79
Rendiconto finanziario	81
Nota integrativa al bilancio di esercizio	83
Parte A – Politiche contabili.....	84
Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale.....	96
Parte C – Informazioni sul conto.....	110
Parte D – Altre informazioni	116
Attestazione del bilancio d’esercizio e del bilancio consolidato ai sensi dell’art. 154 Bis, comma 5 del D. Lgs. N. 58/98 e successive modifiche e integrazioni.	131

ORGANI SOCIALI E COMITATI

Modello di Amministrazione e Controllo adottato: tradizionale

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (Per il triennio 2009-2011, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 6 agosto 2009)

Giovanni Lettieri	Presidente e Amministratore Delegato
Francesco Marella (**)	Vice Presidente
Americo Romano	Consigliere
Giuseppe Lettieri	Consigliere
Massimo Lo Cicero (*) (***)	Consigliere
Ettore Artioli (*) (**) (***)	Consigliere Indipendente
Francesco Sciarelli (*) (**) (***)	Consigliere Indipendente

COLLEGIO SINDACALE (Per il triennio 2009-2011, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 26 ottobre 2009):

Roberto Giordano	Presidente
Fabio Aramini	Sindaco effettivo
Angelica Mola	Sindaco effettivo
Gennaro Napoli	Sindaco supplente
Stefano Ascanio	Sindaco Supplente

COMITATO PER GLI INVESTIMENTI

Fabrizio Fiordiliso	Presidente
Felice Laudadio	Componente
Pietro Di Lorenzo	Componente

SOCIETA' DI REVISIONE:

PricewaterhouseCoopers SpA
(per il periodo 2008-2015)

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI:

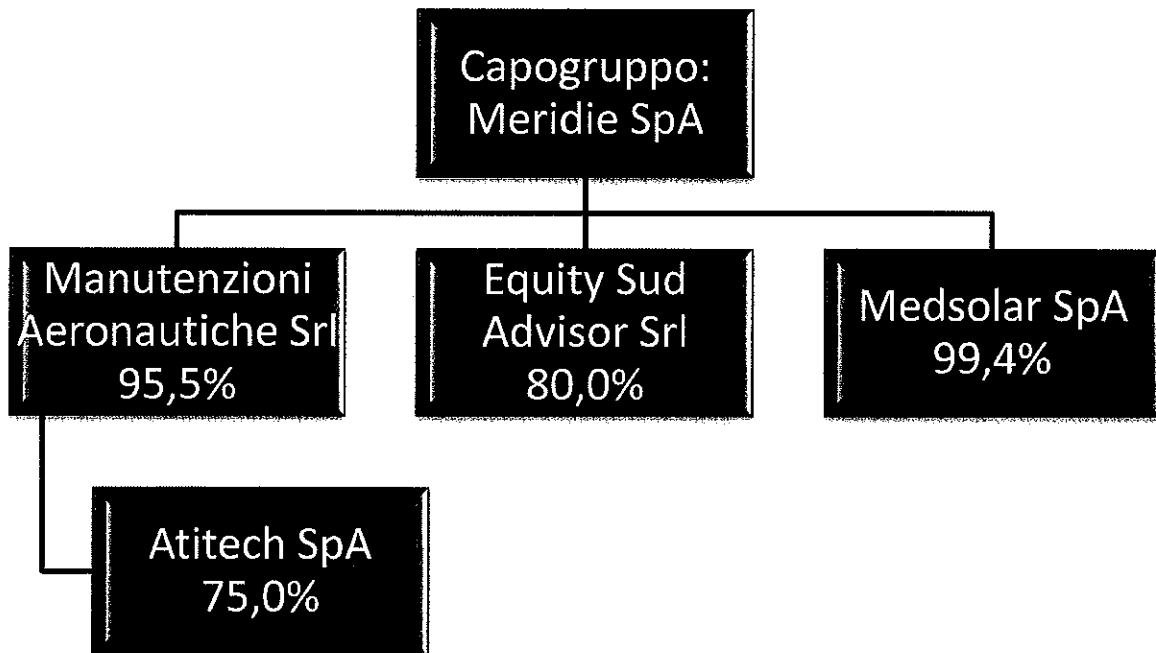
Antonio Bene

(*) Membri del Comitato per il controllo interno

(**) Membro del Comitato per le remunerazioni

(***) Membro del Comitato per le nomine

Struttura del Gruppo MERIDIE



Relazione sulla gestione al bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2009

Premessa

In data 6 agosto 2009 l'Assemblea degli Azionisti della Società Investimenti e Sviluppo Mediterraneo SpA ha deliberato la nomina dei membri del nuovo Consiglio di Amministrazione, la modifica della ragione sociale in Meridie SpA (di seguito la "Società" o "Meridie") e lo spostamento della chiusura dell'esercizio sociale dal 30 giugno al 31 dicembre, con il primo esercizio di sei mesi in chiusura al 31 dicembre 2009. Poiché la durata dell'esercizio al 31 dicembre 2009 si riferisce a soli sei mesi di attività, i dati di confronto rispetto alla chiusura al 30 giugno 2009, non essendo omogenei, non rendono la comparazione significativa di informazioni sull'andamento economico-patrimoniale del Gruppo. Inoltre con la ulteriore acquisizione del 75% di Atitech SpA formalizzata in data 19 novembre 2009, è divenuta significativa la struttura partecipativa e si è resa necessaria la predisposizione del bilancio consolidato il quale verrà comparato con i dati del bilancio di esercizio al 30 giugno 2009 della capogruppo Meridie SpA, sebbene non omogenei, in ottemperanza ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS"). Gli schemi di conto economico e di situazione patrimoniale, adottati nel consolidato, ricalcano quelli previsti dalla circolare della Banca d'Italia del 16 dicembre 2009, a cui sono state aggiunte delle righe e subtotali ulteriori poiché la loro rappresentazione è stata considerata rilevante per una migliore comprensione della situazione patrimoniale-finanziaria e dell'andamento economico del Gruppo. In virtù dei principi della chiarezza, della comparabilità e della continuità dei valori di bilancio, si è ritenuto opportuno non modificare gli schemi di bilancio adottati sino ad oggi sebbene la Banca d'Italia abbia comunicato che in coerenza con il Decreto n. 29 del 17 febbraio 2009 emanato dal Ministro dell'Economia e delle Finanze, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 78 del 3 aprile 2009 non darà seguito alla domanda di iscrizione di Meridie SpA nell'elenco speciale art. 107.

Profilo societario della Capogruppo Meridie SpA

La Società investe prevalentemente attraverso l'assunzione di partecipazioni, di maggioranza o di minoranza, direttamente o indirettamente, in società, imprese o altre entità localizzate principalmente nel centro-sud Italia.

In sostanza, l'attività di Meridie è assimilabile a quella tipica dei fondi di *private equity* e *venture capital*, seppur con importanti differenze consistenti in minori limitazioni nell'operatività rispetto a questi ultimi. In particolare, mentre le tipiche strutture di *private equity* e, più in generale, gli investitori in capitale di rischio, sono caratterizzati dai limiti statutari che derivano dal rimborso dei fondi ai sottoscrittori ad una prefissata scadenza, le operazioni di Meridie non hanno una durata temporale necessariamente predefinita; in questo modo la Società può garantire a ciascun investimento l'orizzonte temporale ottimale in relazione alle specifiche caratteristiche che lo contraddistinguono. L'investimento in capitale di rischio, nell'attuale contesto di mercato e nei futuri scenari che presumibilmente si andranno a delineare, sarà sempre di più caratterizzato dal cosiddetto "capitale paziente", cioè in grado nel medio periodo di creare valore per tutti gli azionisti massimizzando il rendimento proprio perché non stressato da una *way-out* in tempi brevi. L'esigenza di investitori che operino con ampio orizzonte temporale, ma comunque attenti alla dismissione dell'investimento e alla creazione di valore all'interno di un progetto industriale chiaro e realistico, è ancora più marcata nei mercati emergenti quali il Mezzogiorno d'Italia e il bacino del Mediterraneo più in generale.

I risultati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009

Il **bilancio consolidato** chiuso al 31 dicembre 2009 del gruppo Meridie (il "Gruppo") non è comparabile con i dati dell'esercizio precedente in quanto è stato redatto per la prima volta e presenta come saldi di confronto i dati del bilancio separato della capogruppo Meridie al 30 giugno 2009 in ottemperanza a quanto predisposto dai principi contabili. Esso presenta:

- a) Un **risultato operativo della gestione industriale** di euro 5.492 mila.
- b) Un **marginale di intermediazione** di euro 6.167 mila, che oltre a risentire fortemente della gestione industriale, registra la componente propria dell'intermediazione finanziaria svolta dalla capogruppo Meridie.
- c) Un **utile di esercizio** complessivo di euro 184 mila, di cui una perdita di Gruppo per euro 192 mila ed un utile di terzi di euro 376 mila.
- d) Un **patrimonio netto** complessivo di euro 47.004 mila, di cui euro 43.082 mila del Gruppo ed euro 3.922 mila di terzi.
- e) Una **posizione finanziaria netta positiva del Gruppo Meridie** di euro 42.054 mila.

Il bilancio di esercizio della capogruppo Meridie SpA chiuso al 31 dicembre 2009 presenta:

- a) Un **marginale di interesse** di euro 469 mila contro euro 1.514 mila registrato nel bilancio dell'esercizio precedente. La variazione è da attribuirsi essenzialmente al calo di liquidità conseguente agli investimenti effettuati, al sensibile abbassamento dei tassi di interesse attivi sui depositi bancari, e non ultimo, al fatto che come anticipato in premessa, il periodo comparativo è di 12 mesi contro i 6 dell'esercizio in esame.
- b) Un **marginale di intermediazione** di euro 2.013 mila, contro euro 2.224 mila registrato nello stesso periodo dell'esercizio precedente. La variazione lievemente inferiore registrata evidenzia il positivo incremento dell'attività di advisory svolta dalla società Meridie nel periodo in esame. Lo sviluppo dell'attività di consulenza ha fatto registrare nel periodo in esame commissioni attive per euro 1.535 mila, in forte aumento rispetto al precedente esercizio.
- c) Un **utile netto di periodo** di euro 248 mila, contro una perdita netta di euro 1.203 mila registrata nel bilancio dell'esercizio precedente. Come si può evidentemente rilevare, nonostante le condizioni di mercato dei tassi di interesse particolarmente sfavorevoli, unitamente alla sostenuta attività di investimento caratteristica del *core business* di Meridie, il risultato dell'esercizio al 31 dicembre 2009 è positivo e questo anche grazie all'intensa attività di advisory effettuata nel periodo ed al fatto che i costi attribuibili all'attività di investimento e di scouting sono stati opportunamente contenuti rispetto ai primi esercizi che risentono degli oneri derivanti dalla quotazione.
- d) Un **patrimonio netto** di euro 44.956 mila, contro euro 44.711 mila registrato al 30 giugno 2009.
- e) Una **posizione finanziaria netta positiva della società** positiva pari a euro 25.870 mila, contro euro 31.917 mila registrato nell'esercizio precedente. La variazione è dovuta dall'attività di investimento realizzata.

La redditività delle Società che effettuano l'attività di *private equity* si manifesta tipicamente nel medio periodo di 3/5 anni, ovvero quando si realizzano le plusvalenze mediante lo smobilizzo degli investimenti effettuati. Pertanto, il risultato dell'esercizio in esame si può definire soddisfacente ed in anticipo con le aspettative del settore.

Di seguito riportiamo i dati patrimoniali-finanziari ed economici del Gruppo (espressi in euro migliaia) riclassificati e confrontati con i dati dell'esercizio precedente della capogruppo Meridie al 30 giugno 2009:

(in migliaia di Euro)	Consistenza al		Variazione	
	31-dic-09	30-giu-09	Assoluta	%
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato				
Attivo				
Cassa e disponibilità liquide	23	2	21	1050%
Attività finanziarie disponibili per la vendita	15.637	4.873	10.764	221%
Crediti verso banche	31.175	18.993	12.182	64%
Crediti verso clientela	14.777	8.795	5.982	68%
Crediti verso enti finanziari	2.031	2.393	(362)	-15%
Partecipazioni	-	6.058	(6.058)	-100%
Attività materiali	5.541	71	5.470	7704%
Attività immateriali	2.152	10	2.142	21420%
Attività fiscali	3.733	1.591	2.142	135%
Attività in via di dismissione	2.790	-	2.790	100%
Altre attività	4.790	3.005	1.785	59%
Rimanenze	4.022	-	4.022	100%
Lavori in corso su ordinazione	206	-	206	100%
Totale dell'Attivo consolidato	86.877	45.792	41.085	90%
Passivo e Patrimonio Netto				
Debiti verso banche	3.844	-	3.844	100%
Passività fiscali	752	-	752	100%
Altre passività	22.135	788	21.347	2709%
Trattamento di Fine Rapporto del personale	11.394	293	11.101	3789%
Fondi per rischi ed oneri	1.749	-	1.749	100%
Patrimonio netto del gruppo:	43.082	44.712	(1.630)	-4%
Capitale e Riserve	43.285	45.951	(2.666)	-6%
Riserve da valutazione	(11)	(36)	25	-69%
Utile (Perdita) dell'esercizio del gruppo	(192)	(1.204)	1.012	-84%
Totale Patrimonio Netto dei terzi	3.922	-	3.922	100%
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto consolidato	86.877	45.792	41.085	90%

(in migliaia di Euro)	ESERCIZIO		Variazione	
	31-dic-09	30-giu-09	Assoluta	%
Conto Economico Consolidato Riclassificato				
Ricavi	6.025	-	6.025	100%
Acquisti di materie prime e merci	(533)	-	(533)	100%
RISULTATO OPERATIVO INDUSTRIALE	5.492	-	5.492	100%
Interessi netti	570	1.514	(944)	-62%
MARGINE DI INTERESSE	570	1.514	(944)	-62%
Commissioni nette	118	816	(698)	-86%
Risultato netto cessione attività finanziarie	(13)	(105)	92	-88%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	6.167	2.225	3.942	177%
Spese per il personale	(3.888)	(2.943)	(945)	32%
Altre spese amministrative	(2.213)	(1.136)	(1.077)	95%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat.	(72)	(17)	(55)	324%
Saldo altri proventi (oneri)	12	(30)	42	-140%
Rettifiche su crediti	(32)	(88)	56	-64%
RISULTATO DELLA GESTIONE CORRENTE	(26)	(1.990)	1.964	-99%
Imposte sul reddito dell'esercizio	210	786	(576)	-73%
UTILE (PERDITA) NETTO	184	(1.204)	1.388	115%
Risultato del gruppo	(192)	(1.204)	1.012	-84%
Risultato dei terzi	376	-	376	100%

(in migliaia di Euro)	ESERCIZIO		Variazione	
	31-dic-09	30-giu-09	Assoluta	%
Liquidità	31.198	19.339	11.859	61%
Attività correnti	63.643	35.057	28.586	82%
Attività non correnti	23.234	10.735	12.499	116%
Posizione finanziaria netta positiva del Gruppo Meridie	42.054	31.917	10.137	32%
Patrimonio Netto di Gruppo	43.082	44.712	(1.630)	-4%
ROE netto	-0,45%	-2,69%	0,02	-74%
ROE lordo	-0,06%	-4,45%	0,04	-90%
ROI	0,21%	-2,63%	0,03	-114%
PFN/PN	97,61%	71,38%	0,26	36%
PFN/CIN	48,41%	69,70%	(0,21)	-30%

Indicatori alternativi di performance "Non-GAAP":

Il Management del Gruppo Meridie valuta le performance del Gruppo sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione CESR/05 – 178 b, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

ROE: Rapporto tra reddito netto e patrimonio netto; esprime il rendimento netto dei mezzi propri conferiti dalla società e costituisce la base di riferimento per confrontare, in termini di convenienza economica, investimenti alternativi delle risorse conferite o da conferire.

ROI: Rapporto tra reddito operativo e capitale investito; esprime il rendimento delle risorse investite in azienda all'inizio dell'esercizio. E' un indicatore fondamentale per misurare la redditività della gestione operativa aziendale.



Posizione finanziaria netta del Gruppo Meridie: rappresenta per il Gruppo Meridie un indicatore della propria struttura finanziaria ed è determinata dalla “Cassa”, “Disponibilità liquide”, “Crediti finanziari”, “Titoli ed altre attività” e “Debiti finanziari”.

Organico: è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all’ultimo giorno del periodo di riferimento.

Le società del Gruppo Meridie:

Medsolar SpA

Il primo agosto 2008 la Società ha partecipato alla costituzione della **Medsolar SpA**. Questa società è una *start-up* del comparto “energie rinnovabili” ed ha in corso di realizzazione l’attività di produzione di pannelli fotovoltaici attraverso un processo che prevede due fasi: 1) produzione di moduli in silicio mono e multi - cristallino; 2) produzione di moduli in film sottile che evita il ricorso al silicio, materia prima utilizzata per la produzione dei pannelli mono e multi - cristallino. Al 31 dicembre 2009 il capitale sociale della Medsolar SpA è di 5 milioni di euro di cui euro 4.970 mila corrispondono alla quota sottoscritta e versata da Meridie SpA (99,4 per cento), e sono in corso trattative per l’acquisto delle azioni appartenenti al socio di minoranza. Oltre ai versamenti effettuati in conto capitale, Meridie ha erogato alla controllata Medsolar SpA alcuni finanziamenti, che ad oggi ammontano a circa 4,7 milioni di euro. L’immissione iniziale di capitali è necessaria al supporto dell’avvio dell’attività industriale e dall’acquisto delle linee di produzione fino a quando la Società non sarà sufficientemente strutturata per fare ricorso al capitale di debito. Il mercato del fotovoltaico, sebbene sia “*capital intensive*” soprattutto nell’iniziale fase di start-up, presenta interessanti possibilità di crescita e marginalità molto elevate rispetto ad altri comparti. Il progetto prevede, infatti, la quotazione in borsa della Società non appena il fatturato e la produzione saranno a regime. Si stanno valutando nel contempo possibili aggregazioni con altri operatori del settore che rendano più competitivo, mediante la creazione di economie di scala, lo sbocco sul mercato. Il *management* ha già avviato una vivace fase di negoziazione di *partnership* con aziende installatrici e/o fruitori finali per assicurare un adeguato quantitativo di commesse nei primi due anni di produzione. La produzione è prevista entrare a regime nella seconda metà del 2010. Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009 si chiude con un risultato negativo al netto delle imposte di euro 1.607 mila. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2009 è di euro 2.997, e poiché le perdite complessivamente ammontano ad euro 2.002 mila, ricorrono i presupposti dell’art. 2446 del Codice Civile. In data 31 marzo 2009, è stato effettuato un aumento di capitale da parte di Meridie SpA mediante rinuncia a crediti per Euro 750 mila.

Equity Sud Advisor Srl

In data 14 gennaio 2009, Meridie ha acquisito l’80 per cento del capitale sociale di **Equity Sud Advisor Srl** (di seguito “ESA”) per un controvalore pari a 480 mila Euro, rendendo così definitivo il contratto preliminare di acquisto azioni sottoscritto il 10 luglio 2008. ESA è una società di consulenza che, insieme a Vegagest Sgr e Banca Promos SpA, si è resa promotrice del fondo di *private equity* **Promo Equity Sud** (di seguito, “PES”), fondo mobiliare chiuso promosso dal Dipartimento per l’Innovazione Tecnologica (DIT) presso il Ministero per le Riforme e le Innovazioni nella Pubblica Amministrazione. La società ha infatti un contratto in esclusiva con la Vegagest Sgr per le attività di scouting, gestione e



monitoraggio del Fondo PES con una remunerazione annua del 2,15 per cento sull'ammontare delle quote sottoscritte. Oltre al suddetto importante contratto di advisory, la *mission* di ESA è di diventare la società attraverso cui Meridie incrementerà le attività di *advisory*. Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009 si chiude con un risultato positivo al netto delle imposte di euro 58 mila. Il patrimonio netto al 31 dicembre 2009 è di euro 155 mila. L'indebitamento finanziario di euro 131 mila è tutto riferibile ai finanziamenti erogati della capogruppo Meridie.

Manutenzioni Aeronautiche Srl

In data 13 marzo 2009 è stata costituita la Società **Manutenzioni Aeronautiche Srl** (di seguito, "MA") con capitale sociale Euro 100.000, i cui quattro soci, tutti con la quota del 25 per cento erano Meridie SpA, Avion Management Consulting GMBH, Avio Interiors SpA, Vema Invest Srl. Lo scopo principale di MA è stato quello di partecipare alla gara per l'acquisizione di Atitech SpA, società che realizza manutenzione pesante e leggera di aeromobili. A seguito dell'aumento di capitale sociale deliberato in data 16 giugno 2009 e la successiva mancata sottoscrizione da parte degli altri soci, la percentuale di partecipazione della Meridie al 30 giugno 2009 è salita al 78,6 per cento. In data 16 luglio 2009 Meridie ha sottoscritto e versato le quote inopstate del capitale sociale di MA per complessivi Euro 750 mila ed in data 9 settembre 2009 ha acquistato la quota del socio Avio Interiors SpA. Pertanto, il capitale sociale della controllata al 31 dicembre 2009 è pari ad Euro 1,1 milioni e la quota di partecipazione di Meridie è salita al 95,5 per cento.

Attraverso il veicolo MA, Meridie è divenuto il principale promotore della cordata che ha acquistato il 19 novembre 2009, dalla Alitalia Servizi in A.S., la partecipazione in Atitech S.p.A. La cordata comprende i *partners* di minoranza Alitalia – Compagnia Aerea Italiana SpA e Finmeccanica SpA con una percentuale complessiva del 25 per cento. Il coinvolgimento dei soci di minoranza garantisce sia gli aspetti commerciali, in quanto Alitalia costituisce uno dei clienti principali con contratti di esclusiva e di adeguata durata, sia quelli di carattere finanziario, in quanto si condivide l'investimento con partner qualificati come Finmeccanica SpA. MA registra al 31 dicembre 2009 una perdita netta di esercizio di euro 11 mila ed un patrimonio netto di euro 1.088 mila. L'indebitamento finanziario di euro 9.105 mila è tutto riferibile ai finanziamenti effettuati dalla capogruppo Meridie SpA successivamente utilizzati per la finalizzazione dell'operazione Atitech SpA.

Atitech SpA

L'anno 2009 è stato caratterizzato dal perdurare della grave crisi scoppiata a partire dalla seconda metà del 2007 a livello globale che ha interessato indistintamente, seppur con diverse gradazioni, tutti i settori dell'economia colpendo anche paesi (quali Cina, India, Dubai ecc.), che sembravano avviati lungo un percorso di crescita stabile e duratura.

In questo contesto, Atitech ha subito pesantemente la crisi profonda che ha portato il Gruppo Alitalia e, in particolare, Alitalia Servizi a richiedere nel 2008 la procedura di Amministrazione Straordinaria a causa della forte contrazione del trasporto aereo sia di tipo business sia di tipo turistico.

Alla fine dell'esercizio 2008 Atitech si è trovata nella fattispecie ex art. 2446 del Codice Civile; durante l'esercizio 2009 l'attività di manutenzione aeronautica si è ulteriormente contratta a causa delle problematiche del Gruppo Alitalia, suo principale cliente. Questo contesto ha portato ad un forte utilizzo degli ammortizzatori sociali.

Durante l'esercizio 2009 la procedura di amministrazione controllata, finalizzata alla liquidazione degli *asset* aziendali, tra i quali la stessa Atitech SpA, ha posto in vendita anche quest'ultima, attraverso una trattativa che si è conclusa il 19 novembre 2009 con la cessione della partecipazione a favore dei tre componenti della cordata: Manutenzioni Aeronautiche Srl (titolare del 75%), Alitalia - Compagnia Aerea Italiana SpA (titolare del 15%) e Finmeccanica SpA (titolare del 10%).

I nuovi azionisti hanno provveduto a insediare un nuovo management a cui è stato assegnato l'obiettivo di ristrutturare l'attività aziendale a livello di processo, di diversificare la clientela e di ipotizzare percorsi di crescita anche per vie esterne, nonché di gestire il pregresso che, causa la situazione di stallo economico finanziario che ha caratterizzato la precedente gestione, ha generato la necessità di apportare alcuni correttivi, tra cui alcuni di tipo legale - societario. A supporto dell'iniziativa di ristrutturazione è stato stipulato anche un contratto di esclusiva con Alitalia CAI relativo alla manutenzione dei velivoli per la durata di cinque anni che garantisce un flusso di attività costante, programmato a tariffe predefinite, unitamente alla definizione di un accordo con le organizzazioni sindacali che ha portato una riduzione del costo del lavoro pari al 10%.

Atitech registra al 31 dicembre 2009 una perdita netta di esercizio di euro 20.947 mila, ed un patrimonio netto di euro 11.455 mila. La posizione finanziaria netta è positiva per euro 30.003 mila. Il consiglio di amministrazione di Atitech ha deliberato il 16 marzo 2010, in sede di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009, la convocazione dell'assemblea straordinaria per i provvedimenti di cui all'articolo 2447 del Codice Civile e poiché, nel computo del patrimonio netto, per la determinazione della riduzione del capitale per perdite non viene conteggiata la riserva in conto futuro aumento di capitale di Euro 12,5 milioni già versato dai soci.

Si segnala che in forza dell'accordo di investimento, gli azionisti si sono resi disponibili a dotare, in caso di necessità, la società di ulteriori risorse finanziarie per Euro 12,5 milioni.

In questi primi mesi dell'anno 2010, l'attività di Atitech è particolarmente sostenuta, come testimoniano la piena occupazione delle baie che ha assorbito forza lavoro aggiuntiva, di circa 100 unità, rispetto all'originario piano di sviluppo.

Le altre principali attività svolte nell'esercizio in esame sono le seguenti:

- 1) In data 17 luglio 2009 le Società Impresa & Factor SpA e Finanza & Factor SpA, come da contratto hanno fatto richiesta di proroga di ulteriori 18 mesi della scadenza del prestito obbligazionario emesso per complessivi Euro 2 milioni e con scadenza originaria il 22 ottobre 2009.
- 2) In data 23 luglio 2009 è stato sottoscritto un titolo di debito per Euro 500 mila con la Società "La Meridian Srl" con scadenza 23 luglio 2010, al tasso fisso dell'8,5 per cento annuo.
- 3) In data 31 luglio 2009 e 5 agosto 2009 sono stati versati complessivi Euro 2.010 mila alla Vegagest Sgr per il richiamo degli impegni da parte della stessa società che gestisce il fondo chiuso Promo Equity Sud.
- 4) Il 6 ottobre 2009 Meridie ha finalizzato il contratto per l'acquisizione del 25 per cento del capitale sociale di Livingston SpA attraverso FG Holding SpA, società che controlla al 100 per cento il vettore privato italiano leader nei voli *high leisure* sia di linea che *charter*. Questa partecipazione va inserita nel piano di sviluppo del settore aeronautico e potrebbe configurare significative sinergie con la controllata Atitech SpA.

- 5) Meridie SpA ha, nei mesi di ottobre e novembre 2009, effettuato ulteriori finanziamenti alla controllata Medsolar SpA per complessivi euro 940 mila remunerati al tasso euribor mensile più uno spread dell'1,5 per cento.
- 6) In data 9 ottobre 2009 Meridie ha effettuato un ulteriore finanziamento alla controllata ESA di euro 70 mila remunerato al tasso euribor mensile più uno spread dell'1,5 per cento, per far fronte alle spese correnti di gestione.

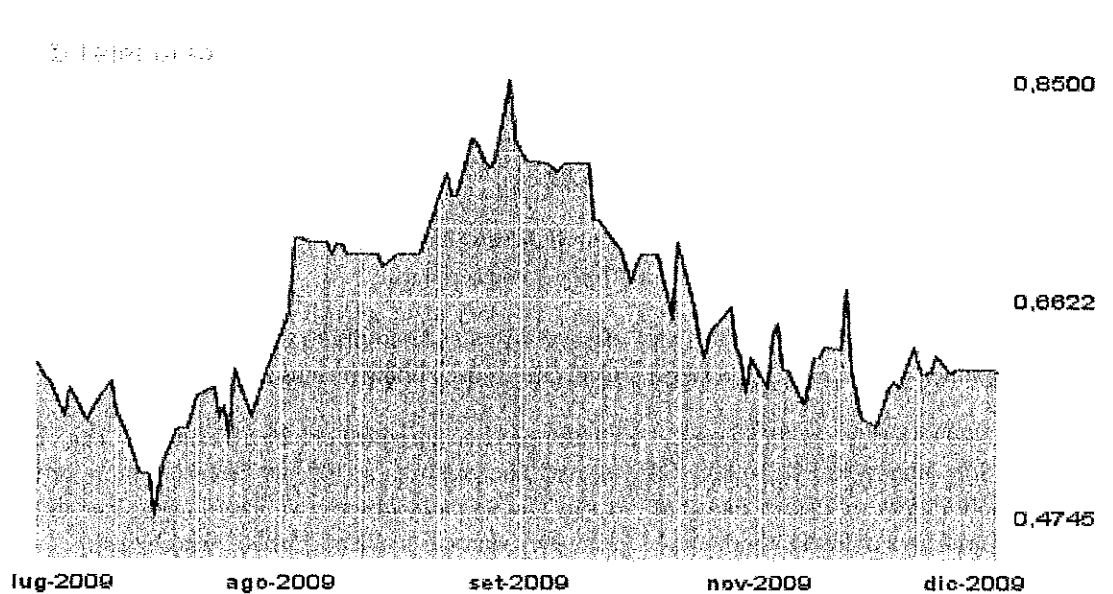
Andamento della quotazione

L'elemento di maggior rilievo è costituito senza dubbio, dal passaggio del titolo, in data 30 novembre 2009, al segmento classe 1 del mercato MIV, relativo alle *investment company*, che prevede la trattazione in continua dalle ore 11,00 alle ore 16,25, in luogo del meccanismo di doppia asta vigente in precedenza.

La circostanza rappresenta, infatti, un importante fattore di stabilizzazione dei corsi del titolo, fungendo per altro anche da catalizzatore di interesse per tutta quella fascia di *trader retail*, che conferiscono al titolo una maggiore liquidità, come attestano i dati relativi al volume medio scambiato nel periodo in oggetto rispetto al semestre che va dal 1 gennaio 2009 al 30 giugno 2009.

Per quanto concerne l'andamento dei corsi, fermo restando la penalizzazione di cui normalmente risentono anche le altre società che svolgono attività di *private equity*, alle quali si applica uno sconto rispetto ai valori di libro nell'ordine compreso tra il 30 e 40 per cento, il titolo Meridie ha oscillato intorno al valore di 0,60 centesimi di euro, con un minimo di 0,47 registrato in data 23 luglio 2009 ed un massimo di 0,85 in data 28 settembre 2009 con il titolo ancora quotato in doppia asta, sovraperformando in tale occasione l'indice generale, il tutto sempre con volumi scarsi e grande volatilità.

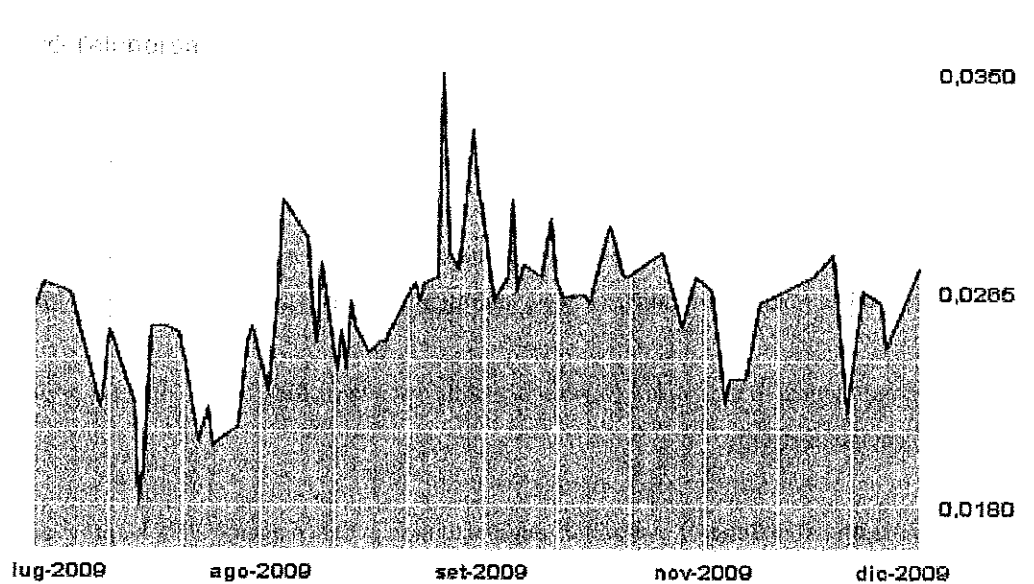
Azioni Meridie SpA



Fonte Borsa Italiana

Per quanto riguarda l'andamento dei warrant Meridie 2011, considerato lo *strike price* fissato a 1,25 Euro, ed il rapporto di esercizio di 1 a 1, è chiaro che il fattore temporale, stante le ultime quotazioni del titolo sottostante ed il generale andamento del mercato, ha giocato e sta giocando un ruolo determinante circa la situazione di stallo e di poco interesse che il warrant registra sul mercato.

Warrant Meridie SpA



Fonte Borsa Italiana

Azionariato della società

Di seguito si riporta la tabella relativa agli azionisti che, sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del D. Lgs. n.58/1998, possiedono partecipazioni rilevanti al capitale della Società alla data di chiusura del bilancio. (Fonte Consob)

UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	CENTROBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO E MOBILIARE SPA	Proprietà	8.103
		Totale	8.103
FRANZESE FRANCESCO	FINEFFE SRL	Proprietà	2.465
		Totale	2.465
VARMAG SRL	VARMAG SRL	Proprietà	2.465
		Totale	2.465
MARELLA FRANCESCO	SOFIPAR SPA	Proprietà	8.045
		Totale	8.045
IODA TRUST (il trustee risulta essere Sergio Peczati)	GIRAGLIA SPA	Proprietà	6.901
		Totale	6.901
D'AMATO LUIGI	FRATELLI D'AMATO SPA	Proprietà	4.732
		Totale	4.732
TOSCANO MARIA	LT INVESTMENT COMPANY SRL	Proprietà	9.202

		<i>Totale</i>	9.202
	MCM HOLDING SPA	<i>Proprieta'</i>	3.615
		<i>Totale</i>	3.615
INTERMEDIA HOLDING - FINANZIARIA DI INVESTIMENTI PARTECIPAZIONI E CONSULENZA SPA	TRIGONE FINANZIARIA SRL	<i>Proprieta'</i>	0.651
		<i>Totale</i>	0.651
	INTERMEDIA HOLDING - FINANZIARIA DI INVESTIMENTI PARTECIPAZIONI E CONSULENZA SPA	<i>Proprieta'</i>	9.859
		<i>Totale</i>	9.859

Corporate Governance

Il sistema di *Corporate Governance* di Meridie e la sua conformità sostanziale al modello organizzativo, così come definito dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, costituiscono tema di periodica illustrazione da parte del consiglio di amministrazione all'interno della relazione redatta in occasione dell'assemblea di bilancio.

Il testo della relazione sul governo societario e sull'adesione al summenzionato Codice è disponibile presso la sede sociale e sul sito web della Società all'indirizzo www.meridieinvestimenti.it, sezione *Investor Relations/Documenti Societari*.

I principali aggiornamenti in tema di *Corporate Governance* della Società verificatisi nel corso del periodo di riferimento, sono illustrati sinteticamente di seguito:

1. **Consiglio d'Amministrazione** - L'assemblea degli azionisti, in data 6 agosto 2009 ha provveduto al rinnovo del consiglio di amministrazione per il triennio 2009/2011, che risulta composto come segue: Giovanni Lettieri, Presidente e Amministrazione Delegato, Francesco Marella, Vice Presidente, Giuseppe Lettieri Consigliere, Americo Romano Consigliere, Massimo Lo Cicero Consigliere, Francesco Sciarelli Consigliere Indipendente, Ettore Artioli Consigliere Indipendente.
2. **Comitati** - Il consiglio di amministrazione, in data 27 agosto 2009 ha provveduto, nel rispetto dei regolamenti dei singoli comitati, alla nomina dei seguenti membri dei comitati interni:
 1. **Comitato per il Controllo Interno:** Francesco Sciarelli, indipendente (Presidente), Ettore Artioli, indipendente e Massimo Lo Cicero.
 2. **Comitato per la Remunerazione:** Francesco Marella (Presidente), Francesco Sciarelli, indipendente e Ettore Artioli, indipendente.
 3. **Comitato per le Nomine:** Massimo Lo Cicero (Presidente), Ettore Artioli, indipendente e Francesco Sciarelli, indipendente.

Oltre ai 3 comitati interni al Consiglio di Amministrazione, la Società, con delibera del 31 luglio 2007, ha ritenuto opportuno, al fine di garantire una migliore gestione degli investimenti posti in essere dalla Società, di istituire un **Comitato per gli Investimenti**, con funzioni consultive e propositive, composto da professionisti esterni al consiglio di amministrazione.

La composizione del comitato in oggetto, con delibera del Consiglio di Amministrazione della Società del 14 febbraio 2008, risultava composto da: Prof. Massimo Lo Cicero, in qualità di Presidente, Prof. avv. Felice Laudadio e Dott. Pietro Di Lorenzo.

A seguito della nomina di Massimo Lo Cicero quale membro del Consiglio di Amministrazione della Società, avvenuto con delibera assembleare del 6 agosto 2009, il Consiglio ha provveduto, previo parere favorevole del Comitato per le Nomine del 22 settembre 2009, a nominare con delibera del 23 settembre 2009, il Prof. Fabrizio Fiordiliso quale nuovo membro in qualità di Presidente.

3. **Dirigente Preposto** - il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 15 gennaio 2008, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato il Dott. Antonio Bene (CFO della Società), quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-*bis*, comma 1, del TUF.
4. La Società, in ottemperanza al D. Lgs. 231/2001, ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 febbraio 2009, **il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo** così come richiesto dal disposto normativo. In particolare, è affidato all'Organismo di Vigilanza il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello medesimo e di curarne l'aggiornamento. In tale ottica, premesso che la responsabilità ultima dell'adozione del Modello resta in capo al Consiglio di Amministrazione, all'Organismo di Vigilanza è affidato il compito di vigilare con autonomi poteri di iniziativa e di controllo. L'Organismo di Vigilanza della Società è composto da: Prof. Avv. Felice Laudadio (Presidente), Dott. Fabrizio Mannato e Dott. Antonio Fasolino.
5. **Collegio Sindacale** - Il collegio sindacale della Società in carica al 31 dicembre 2009, è stato nominato per il triennio 2009/2011 dall'assemblea degli azionisti del 26 ottobre 2009, essendo venuto a naturale scadenza quello in carica con l'approvazione del bilancio al 30 giugno 2009. In proposito, si precisa che ai sensi dell'art. 144-*sexies*, comma 5, del Regolamento Emittenti, non essendo stata presentata entro i termini di legge alcuna lista di candidati alla carica di sindaco come previsto dallo statuto sociale, il collegio sindacale e il suo presidente sono stati eletti con elezione per preferenze e con le maggioranze di legge, confermando nella sua interezza quello in scadenza di mandato, e pertanto risulta composto come segue: Roberto Giordano, Presidente, Fabio Aramini, Sindaco effettivo, Angelica Mola, Sindaco Effettivo, Gennaro Napoli e Stefano Ascanio, Sindaci supplenti.

Partecipazioni detenute dai componenti degli organi di Amministrazione e di Controllo e dai Dirigenti con responsabilità strategiche:

	Cognome e nome	Società partecipata	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio precedente	Numero azioni acquistate	Numero azioni vendute	Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio in corso
Componenti degli organi di Amministrazione e di controllo	Giovanni Lettieri (*)	Meridie SpA	5.999.961	780.250	-	6.780.211
	Francesco Marella (**)	Meridie SpA	5.000.000	-	-	5.000.000
Dirigenti con responsabilità strategiche	-	-	-	-	-	-

(*) indirettamente per il tramite di società controllata dal coniuge

(**) per il tramite della Sofipar SpA dallo stesso controllata

Rapporti con parti correlate

Sulla natura dei saldi verso le parti correlate della società si rimanda a quanto già esposto nella nota integrativa.

Attività di ricerca e sviluppo

La società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

Azioni proprie

La Società non possiede azioni proprie né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o interposta persona.

Operazioni atipiche e/o inusuali

Nell'esercizio non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali.

Informazioni sugli obiettivi e sulle politiche di assunzione, gestione e copertura dei rischi finanziari come previsto dall'art. 2428 del Codice Civile

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quanto già esposto nella parte D "Altre Informazioni" sezione 5 della nota integrativa del bilancio d'esercizio. A completamento di tali informazioni, si riporta quanto segue:

- **Rischio di mercato:** le incertezze del mercato, nel cui ambito opera la nostra Società, sono legate soprattutto alla presenza di importanti *competitors*. Per rispondere a tali incertezze la nostra Società focalizza la sua azione essenzialmente sull'area geografica del Centro Sud Italia dove la maggiore conoscenza del tessuto economico e aziendale del territorio consente una maggiore sicurezza e redditività degli investimenti.

- **Rischio di cambio:** la Società opera solo in valuta Euro e pertanto non è direttamente esposta al rischio di fluttuazione delle valute estere.
- **Rischio di liquidità e di credito:** al 31 dicembre 2009 la società aveva una posizione finanziaria netta positiva, che tuttora permane. Sono inoltre state avviate le trattative con gli istituti di credito per acquisire risorse finanziarie a supporto delle opportunità offerte dalla partecipazione in Equity Sud Advisor Srl in precedenza descritte, nonché a supporto eventuali altre operazioni di investimento.
- **Rischio connesso alle attività iscritte in bilancio:** l'attuale posizione finanziaria della Società garantisce la continuità aziendale. La situazione dei crediti commerciali e finanziari e degli investimenti è costantemente monitorata e le eventuali azioni di recupero sono gestite dalla Società con il supporto di studi legali a cui vengo affidate le pratiche di recupero.
- **Rischio di immagine aziendale:** non si ravvedono rischi di immagine aziendale.
- **Rischio di compliance:** per quanto riguarda i rischi di *compliance* la Società ha posto in essere gli adempimenti richiesti dalle specifiche normative con particolare riferimento all'adozione del modello organizzativo previsto dalla 231/2001.

Informazioni sull'utilizzo di strumenti finanziari di copertura dei rischi

La Società nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 non ha posto in essere operazioni in strumenti finanziari derivati di copertura e/o speculativi. Il profilo di rischio relativo agli strumenti finanziari rappresentati da titoli quotati e quote di O.I.C.R. è limitato poiché la gran parte degli investimenti è rappresentato da strumenti monetari a basso rischio accessi per l'impiego della liquidità disponibile.

Personale e costo del lavoro

Le informazioni relative al personale dipendente sono esposte nella parte D "Altre Informazioni" sezione 5 della nota integrativa del bilancio d'esercizio. A completamento di tali informazioni si riporta quanto segue:

1. L'organico in forza lavoro del gruppo Meridie alla fine dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 è di n. 664 unità, di cui 3 dirigenti, 30 quadri, 247 impiegati e 384 operai.
2. Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore servizi. Si dà atto che nel corso del periodo non vi sono stati morti o infortuni gravi sul lavoro o addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti.

Informazioni sull'ambiente

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, la Società non ha causato danni all'ambiente né è stata sanzionata per reati ambientali. La Società svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente e per la tipologia di attività svolta non si segnalano l'esistenza di impatti ambientali significativi, aventi possibili conseguenze di tipo patrimoniale e reddituale. Si informa, inoltre che alla Società:

- non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali;

- non sono in corso cause per risarcimento danni causati all'ambiente;
- non sono pendenti vertenze in materia urbanistica ed ambientale, connesse con la costruzione e l'esercizio di linee e/o impianti di produzione.

Prospetto di raccordo del risultato dell'esercizio e del patrimonio netto della capogruppo con quelli consolidati al 31 dicembre 2009:

Importi in Euro	Patrimonio Netto	Di cui: Risultato dell'esercizio
Patrimonio netto e risultato della Capogruppo al 31 dicembre 2009	44.956.025	248.192
Rettifiche effettuate in sede di consolidamento per:		
- differenza tra prezzo di acquisto e corrispondente patrimonio netto contabile	2.143.726	-
- eliminazione dei risultati infragruppo	(95.901)	(64.419)
Patrimonio netto e risultato di competenza del Gruppo al 31 dicembre 2009	47.003.850	183.773
Interessi di terzi	3.921.511	375.505
Totale patrimonio netto e risultato al 31 dicembre 2009	43.082.339	(191.732)

Eventi di rilievo successivi alla data di riferimento

I fatti rilevanti successivi alla chiusura del bilancio di esercizio sono i seguenti:

- a) La Capogruppo Meridie SpA ha costituito la società Energysys Srl in data 23 febbraio 2010, avente come oggetto sociale lo sviluppo, la commercializzazione e l'industrializzazione di accumulatori di nuova generazione principalmente nei settori dell'*automotive* e delle fonti energetiche rinnovabili;
- b) In data 1 febbraio 2010 la società controllata Manutenzioni Aeronautiche Srl ha deliberato un aumento del capitale sociale fino ad Euro 11.000 mila. Alla chiusura del periodo di sottoscrizione, la capogruppo Meridie SpA ha sottoscritto Euro 5.900 mila.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2010, visti i risultati positivi ed il trend di crescita intrapreso, ha conferito all'Amministratore Delegato Sig. Giovanni Lettieri un mandato per definire un piano finalizzato ad un ulteriore incremento di valore patrimoniale delle Società, anche attraverso il reperimento di nuove risorse. Tale piano potrà articolarsi, tra l'altro, attraverso operazioni straordinarie sul capitale finalizzate allo sviluppo delle iniziative in corso ed alla realizzazione di nuove opportunità, anche in base al piano industriale triennale, in corso di predisposizione.

Il management della società sta valutando numerose opportunità di potenziali investimenti con particolare riferimento e focus al settore agro-alimentare, nautico, aeronautico, media e manifatturiero, che dovrebbero concretizzarsi nel corso dei prossimi mesi.

Altre informazioni

- a) Il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato nella riunione del 17 ottobre 2008 il modello organizzativo previsto dal D.Lgs 231/01, il codice etico e l'organismo di vigilanza;
- b) la società il 15 marzo 2010 ha rinnovato l'incarico alla società KPMG SpA di effettuare in *co-sourcing* la funzione di controllo interno, riferendo sistematicamente al presidente del comitato di controllo interno, che a sua volta effettua una valutazione complessiva riportando al Consiglio di Amministrazione;
- c) La Società ha in corso la redazione del documento programmatico sulla sicurezza richiesto dalla normativa sulla privacy di cui al decreto legislativo 196/2003.

Proposta di destinazione del risultato di esercizio:

Il Consiglio di Amministrazione propone la seguente destinazione dell'utile di esercizio pari ad Euro 248.192,00:

- 5 per cento, pari a Euro 12.409,6, a riserva legale
- e Euro 235.782,4 a risultati a nuovo.

Napoli, 31 marzo 2010

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente ed Amministratore Delegato
Giovanni Lettieri



BILANCIO CONSOLIDATO

1) Stato patrimoniale

(valori espressi in unità di euro)

Voci dell'attivo		Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
10	Cassa e disponibilità liquide	23.418	2.232
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	15.637.353	4.872.672
60	Crediti	47.982.511	30.182.100
90	Partecipazioni	-	6.058.350
100	Attività materiali	5.540.864	71.431
110	Attività immateriali	2.152.331	9.768
120	Attività fiscali	3.733.479	1.590.986
	a) correnti	1.623.313	372.562
	b) anticipate	2.110.166	1.218.424
130	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	2.789.675	-
140	Altre attività	4.789.926	3.005.647
150	Rimanenze	4.022.255	-
160	Lavori in corso su ordinazione	206.157	-
	TOTALE ATTIVO	86.877.969	45.793.186

Voci del passivo e del patrimonio netto		Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
10	Debiti	3.843.975	101
70	Passività fiscali	752.102	-
	a) correnti	168.281	-
	b) differite	583.821	-
90	Altre passività	22.134.809	788.167
100	Trattamento di fine rapporto del personale	11.394.019	293.464
110	Fondi per rischi ed oneri:	1.749.214	-
	a) quiescenza ed obblighi simili	-	-
	b) altri fondi	1.749.214	-
120	Capitale	50.713.000	50.713.000
160	Riserve	(7.427.639)	(4.761.967)
170	Riserve da valutazione	(11.290)	(36.002)
180	Utile (Perdita) dell'esercizio	(191.732)	(1.203.577)
190	Patrimonio di pertinenza dei terzi	3.921.511	-
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	86.877.969	45.793.186

2) Conto economico

(valori espressi in unità di euro)

CONTTO ECONOMICO		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2009	Esercizio chiuso al 30 giugno 2009
1	Ricavi	6.021.132	-
2	Altri ricavi operativi	4.038	-
3	Acquisti di materie prime e merci	(532.889)	-
	RISULTATO OPERATIVO GESTIONE INDUSTRIALE	5.492.281	-
10	Interessi attivi e proventi assimilati	595.577	1.513.666
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(25.801)	(158)
	MARGINE DI INTERESSE	569.776	1.513.508
30	Commissioni attive	128.130	827.678
40	Commissioni passive	(9.867)	(11.958)
	COMMISSIONI NETTE	118.263	815.720
80	Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(26.976)	(196.036)
90	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:		
	a) attività finanziarie	13.895	91.116
	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	6.167.239	2.224.308
100	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:		
	a) attività finanziarie	(31.804)	(88.060)
110	Spese amministrative:	(6.101.634)	(4.078.079)
	a) spese per il personale	(3.888.227)	(2.993.084)
	b) altre spese amministrative	(2.213.407)	(1.084.995)
120	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(70.921)	(15.639)
130	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(1.162)	(1.676)
160	Altri proventi e oneri di gestione	12.099	(30.775)
	UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	(26.183)	(1.989.921)
190	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	209.956	786.344
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	183.773	(1.203.577)
210	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza dei terzi	375.505	-
220	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	(191.732)	(1.203.577)

Utile (perdita) per azione base e diluita

0,004

(0,02)

3) Prospetto della redditività complessiva

(valori espressi in unità di euro)

Voci		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2009	Esercizio chiuso al 30 giugno 2009
10	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	183.773	(1.203.577)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20	Attività finanziarie disponibili per la vendita	(11.290)	(36.002)
30	Attività materiali	-	-
40	Attività immateriali	-	-
50	Copertura di investimenti esteri	-	-
60	Copertura dei flussi finanziari	-	-
70	Differenze di cambio	-	-
80	Attività non correnti in via di dismissione	-	-
90	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-
100	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
110	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(11.290)	(36.002)
120	Redditività complessiva (Voce 10+110)	172.482	(1.239.579)
130	Redditività consolidata complessiva di pertinenza dei terzi	-	-
140	Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	172.482	(1.239.579)

4) Prospetti delle variazioni del patrimonio netto

	Allocazione risultato periodo precedente				Variazioni del periodo							Redditiività consolidata complessiva al 31 dicembre 2009	Patrimonio Netto del Gruppo al 31 dicembre 2009	Patrimonio Netto di Terzi al 31 dicembre 2009
	Patrimonio netto al 30 giugno 09	Modifica saldi di apertura	Esistenza al 1 luglio 2009	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni			
Capitale	50.713.000	-	50.713.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.713.000	9.198.844
Sovraprezzo emissioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) di perdite	(597.533)	-	(597.533)	(1.203.577)	-	-	-	-	-	(1.433.762)	-	-	(3.234.872)	(5.652.838)
b) altre	(4.164.434)	-	(4.164.434)	-	-	-	-	-	-	(28.333)	-	-	(4.192.767)	-
Riserve da valutazione	(36.002)	-	(36.002)	-	-	-	-	-	-	24.712	-	-	(11.290)	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile/(Perdita) d'esercizio	(1.203.577)	-	(1.203.577)	1.203.577	-	-	-	-	-	-	-	-	183.773	375.505
Patrimonio netto	44.711.454	-	44.711.454	-	-	-	-	-	-	(1.437.383)	-	-	43.082.339	3.921.511

	Allocazione risultato periodo precedente				Variazioni del periodo						Reddittività consolidata complessiva al 30 giugno 2009	Patrimonio Netto del Gruppo al 30 giugno 2009	Patrimonio Netto di Terzi al 30 giugno 2009	
	Patrimonio netto al 30 giugno 08	Modifica saldi di apertura	Esistenza al 1 luglio 2009	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale				Altre variazioni
Capitale	50.713.000	-	50.713.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.713.000	-
Sovrapprezzo emissioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) di perdite	(9.280)	-	(9.280)	(1.203.533)	-	-	-	-	-	-	432.080	-	(597.533)	-
b) altre	(4.554.434)	-	(4.554.434)	-	-	-	-	-	-	-	390.000	-	(4.164.434)	-
Riserve da valutazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36.002)	-	(36.002)	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile/(Perdita) d'esercizio	(1.020.333)	-	(1.020.333)	1.203.533	-	-	-	-	-	-	-	(1.203.577)	(1.203.577)	-
Patrimonio netto	45.128.953	-	45.128.953	-	-	-	-	-	-	-	786.078	-	44.711.454	-

5) Rendiconto finanziario

(valori espressi in unità di euro)

<i>Metodo indiretto</i>	Bilancio chiuso al 31 dicembre 2009	Bilancio chiuso al 30 giugno 2009
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	(63.193)	(1.885.408)
Risultato dell'esercizio	(191.732)	(1.203.577)
Plus/(minusvalenze) su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/(passività) finanziarie valutate al fair value	-	-
Plus/(minusvalenze) su attività di copertura	-	-
Rettifiche di valore nette per deterioramento	31.804	88.060
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	69.759	16.453
Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri (costi)/ricavi	-	-
Imposte e tasse non liquidate	-	(786.344)
Rettifiche di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale	-	-
Altri aggiustamenti	26.976	-
2. LIQUIDITA' GENERATA (ASSORBITA) DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE	(33.198.228)	(13.570.081)
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	1.231.408
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(10.764.681)	(4.872.672)
Crediti verso banche	-	-
Crediti verso enti finanziari	-	-
Crediti verso la clientela	(9.844.097)	(6.872.587)
Altre attività	(12.589.450)	(3.056.230)
3. LIQUIDITA' GENERATA (ASSORBITA) DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE	41.276.515	114.658
Debiti verso banche	3.843.874	(141)
Debiti verso enti finanziari	-	-
Debiti verso clientela	-	-
Titoli in circolazione	-	-
Passività finanziarie di negoziazione	-	-
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
Altre passività	37.432.641	114.799
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	8.015.094	(15.340.831)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. LIQUIDITA' GENERATA DA		
Vendite di partecipazioni	-	-
Dividendi incassati su partecipazioni	-	-
Vendite (rimborsi) di attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-

Vendite di attività materiali	-	-
Vendite di attività immateriali	-	-
Vendite di rami d'azienda	-	-
2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA	-	(6.079.313)
Acquisti di partecipazioni	-	(6.058.350)
Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
Acquisti di attività materiali	-	(14.948)
Acquisti di attività immateriali	-	(6.015)
Acquisti di rami d'azienda	-	-
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-	(6.079.313)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
Emissione (acquisti) di azioni proprie	-	-
Emissione (acquisti) di strumenti di capitale	-	-
Distribuzione dividendi e altre finalità	-	785.976
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA	-	785.976
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO	8.015.094	(20.634.168)
RICONCILIAZIONE		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	19.339.209	39.973.377
Liquidità totale netta generata (assorbita) nell'esercizio	8.015.094	(20.634.168)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	27.354.303	19.339.209



Nota integrativa al bilancio consolidato

Parte A – Politiche contabili

A1. PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato del gruppo Meridie (di seguito anche “Bilancio consolidato”), è redatto secondo i principi contabili emanati dall’International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC e SIC) e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal regolamento Comunitario n. 1606 del 12 luglio 2002 recepito in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n.° 38, fino al 31 dicembre 2009.

Nella predisposizione del presente Bilancio consolidato, sono stati utilizzati, ove applicabili, gli stessi principi contabili adottati nella redazione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2009 e sono conformi alla postulato della continuità aziendale.

In particolare si segnalano i seguenti nuovi principi contabili la cui applicazione riguarda unicamente aspetti di presentazione e di informativa da rendere nelle note di commento e pertanto non hanno effetti sulla determinazione del risultato del periodo:

- IAS 1 R – Il principio ha introdotto il prospetto della “redditività complessiva”, prevedendo una specifica informativa negli schemi di bilancio e/o nota integrativa;
- IFRS 7 – Informazioni integrative sugli strumenti finanziari: il principio richiede di fornire informativa in merito al *fair value* di ciascuna classe di strumento finanziario riguardante i metodi di determinazione, le tecniche valutative ed eventuali variazioni nella scelta delle tecniche valutative stesse. Richiede inoltre che ciascuna classe di strumento finanziario venga classificata in diversi livelli secondo tecniche di valutazione utilizzate: prezzi quotati in mercati attivi per strumenti identici (Livello 1), variabili diverse dai prezzi quotati che sono osservabili direttamente o indirettamente (Livello 2), variabili che non si basano su valori di mercato osservabili (Livello 3);
- IFRS 8 – Segmenti Operativi: tale principio richiede che le informazioni riportate nell’informativa di settore si basino sugli elementi utilizzati dal *management* per rendere le proprie decisioni operative; conseguentemente l’identificazione dei segmenti operativi deve essere effettuata sulla base della reportistica interna che è regolarmente rivista dal *management* al fine dell’allocazione delle risorse ai diversi segmenti e al fine delle analisi di performance. Il gruppo ritiene che l’informativa fornita nell’ambito della relazione di gestione e nella nota integrativa sia adeguata a soddisfare quanto richiesto dal principio, tenendo presente che sia la capogruppo, sia la partecipata non sono strutturate per settori e non presentano quindi informazioni di bilancio separate.

Per completezza informativa, oltre a quanto sopra evidenziato, si segnala che a partire dall’1 gennaio 2009 sono entrati in vigore i seguenti nuovi Principi e Interpretazioni che non hanno avuto, peraltro, un impatto significativo sui valori patrimoniali ed economici della Società:

- IFRIC 11 – IFRS 2 – Operazioni con azioni proprie e del Gruppo
- IFRIC 13 – Programmi fedeltà per la clientela

- IFRIC 14 – IAS 19 – Limiti alla rilevazione di attività per piani a benefici definiti (*defined benefit asset*), requisiti minimi di finanziamento e loro interazione.
- Modifiche allo IAS 23 “Oneri finanziari”
- Modifiche all’IFRS 2 “Pagamenti basati su azioni: condizioni di maturazione e annullamenti”
- Modifiche allo IAS 32 “Strumenti finanziari: esposizione in bilancio” ed allo IAS 1 “Presentazione del bilancio”: Strumenti finanziari rimborsabili su richiesta del detentore (*puttable financial instrument*) e strumenti con obbligazioni che sorgono al momento della liquidazione
- “Improvements” agli IFRS (emessi dallo IASB nel maggio 2008)
- Modifiche all’IFRS 1 “Prima adozione degli IFRS” ed allo IAS 27 “Bilancio Consolidato e Separato – Costo di una partecipazione in una controllata, collegata o *joint venture*”
- Modifiche all’IFRIC 9 ed allo IAS 39 – Derivati impliciti

Come richiesto dallo IAS 8 “Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori”, vengono di seguito indicati i nuovi Principi o le nuove interpretazioni non ancora in vigore o non ancora omologati dall’Unione Europea (UE). Si precisa che nessuno di tali Principi e Interpretazioni è stato adottato dalla Società in via anticipata e che ad oggi non si prevedono impatti significativi sul bilancio della Società derivanti dallo loro applicazione futura.

- IFRIC 12 – Contratti di concessione di servizi pubblici (*Service Concession Agreements*)
- IFRIC 15 – Accordi per la costruzione di immobili
- IFRIC 16 – Coperture di un investimento netto in una gestione estera
- IFRIC 17 – Distribuzione di dividendi non *cash* agli azionisti
- IFRIC 18 – Trasferimento di beni da parte di clienti (*Transfer of assets from customers*)
- Modifica allo IAS 39 “Strumenti Finanziari: Rilevazione e Misurazione – designazione degli elementi coperti in una relazione di copertura”
- IFRS 1 rivisto – Prima adozione degli IFRS
- Modifiche allo IAS 32 – Strumenti finanziari: esposizione in bilancio – classificazione delle emissioni di diritti
- “Improvements” agli IFRS – Pagamenti basati su azioni
- Modifiche all’IFRIC 14 – Pagamento anticipato dei requisiti minimi di finanziamento
- IFRIC 19 – Estinzione di passività finanziarie mediante strumenti di capitale proprio
- IFRS 9 - Strumenti Finanziari
- IAS 24 rivisto – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate
- Modifiche all’IFRS 1 rivisto – Prima adozione degli IFRS – esenzioni addizionali in caso di prima adozione
- Modifiche all’IFRS 1 rivisto – Prima adozione degli IFRS – esenzioni limitate all’informativa comparativa prevista dall’IFRS 7 in caso di prima adozione.

L’assemblea degli azionisti del 6 agosto 2009 ha deliberato la modifica della chiusura dell’esercizio sociale portandola al 31 dicembre di ciascun anno. Pertanto, il presente bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009 si riferisce all’esercizio dall’1 luglio 2009 al 31 dicembre 2009.



I criteri di valutazione adottati sono pertanto coerenti e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. Tali criteri non hanno subito modifiche rispetto all'esercizio precedente.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il Decreto n. 29 del 17 febbraio 2009 emanato dal Ministro dell'Economia e delle Finanze, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 78 del 3 aprile 2009, ha modificato i parametri per l'iscrizione obbligatoria degli intermediari finanziari nell'elenco speciale di cui all'articolo 107 del T.U.B. (D.Lgs. n° 385 del 1993) e, pertanto, la Banca d'Italia con comunicazione n. 376716 del 9 aprile 2009, ha comunicato che non darà seguito alla domanda d'iscrizione all'elenco speciale presentata dalla Meridie SpA (già Investimenti e Sviluppo Mediterraneo SpA) in data 27 febbraio 2009.

La società, pertanto, resterà iscritta nell'elenco generale degli intermediari finanziari di cui all'art. 106 del T.U.B.

In considerazione dei principi della chiarezza, della comparabilità e della continuità dei valori di bilancio si è ritenuto opportuno non modificare gli schemi di bilanci adottati sino ad oggi.

Il presente bilancio viene redatto sulla base del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 16 dicembre 2009 (di seguito anche il "Provvedimento") in base ai principi contabili internazionali in vigore e, pertanto, nella redazione del presente bilancio ci si è avvalsi degli schemi emanati dalla Banca d'Italia con il suddetto Provvedimento.

Il bilancio consolidato presenta la comparazione con i dati dell'ultimo bilancio d'esercizio della Meridie SpA al 30 giugno 2009, in quanto l'esercizio in chiusura di sei mesi al 31 dicembre 2009 risulta essere il primo esercizio in cui il gruppo predispose il bilancio consolidato. Ai fini di una presentazione più chiara, ove necessario, sono state effettuate alcune riclassifiche di alcuni dati rispetto al passato, anche per tener conto delle intervenute modifiche nelle istruzioni per la redazione dei bilanci emanate dalla Banca d'Italia. Pertanto, i saldi comparativi al 30 giugno 2009 sono stati corrispondentemente riclassificati.

Il presente bilancio consolidato è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della Redditività Complessiva, dal Prospetto di Variazione del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario, dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Il bilancio è redatto in unità di Euro e gli importi esposti sono arrotondati all'unità, compresi gli importi in nota integrativa.

Il presente bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio. Esso trova corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio, ed è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- Il principio della competenza: l'effetto degli eventi e operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti;
- Il principio della continuità aziendale: il bilancio è preparato nel presupposto della continuità operativa nel prossimo futuro;
- Il principio della rilevanza: nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma;



I prospetti di stato patrimoniale e di conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il rendiconto finanziario e il prospetto di variazione delle poste del patrimonio netto presentano la comparazione con i dati relativi all'ultimo esercizio al 30 giugno 2009 della capogruppo Meridie SpA. Ove necessario, ai fini di una migliore comparazione, è stata effettuata una diversa classificazione di alcuni dati rispetto al passato, anche per tener conto delle intervenute modifiche nelle istruzioni per la redazione dei bilanci emanate dalla Banca d'Italia. I valori al 30 giugno 2009 sono stati corrispondentemente riclassificati.

La valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata ricorrendo, laddove necessario, a stime basate su elementi attendibili, su esperienze pregresse e su tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio. I processi valutativi, in particolare quelli più complessi quale la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono effettuati, solvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore. Infine, si segnala che in conformità con il principio IAS 21 "Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere" l'Euro rappresenta la valuta funzionale adottata dalla Società ai fini della redazione del bilancio.

Contenuto dei Prospetti Contabili

Stato Patrimoniale e Conto Economico

Gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico al 31 dicembre 2009 utilizzati differiscono parzialmente da quelli prescritti dal Provvedimento di Banca d'Italia del 16 dicembre 2009 in quanto (i) l'attività prevalentemente industriale delle società consolidate ha richiesto l'adozione di alcune voci che evidenziano le grandezze tipiche del *business* del settore industriale al quale appartengono le società controllate.

Rendiconto finanziario

Il prospetto dei flussi finanziari intervenuti nell'esercizio di riferimento del bilancio consolidato è stato predisposto seguendo il metodo indiretto. I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa, quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di finanziamento. Nel prospetto i flussi generati nel corso dell'esercizio sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono indicati tra parentesi.

Il Rendiconto finanziario al 30 giugno 2009 di raffronto rappresenta i valori della capogruppo Meridie SpA.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Si rimanda a quanto già esposto nella relazione sulla gestione al bilancio.

Sezione 4 - Altri aspetti

Il presente bilancio è sottoposto a revisione contabile da parte della società *PricewaterhouseCoopers SpA* ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n.° 58 (ora articolo 14 del D. Lgs. 39/2010) ed in esecuzione della delibera assembleare del 3 ottobre 2007.



Il bilancio consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2010, che ha autorizzato la diffusione pubblica dei dati essenziali.

Il deposito dell'intero documento presso la sede e le istituzioni competenti è stato effettuato ai sensi di Legge.

Sezione 5 – Aree e metodi di consolidamento

Metodo di consolidamento, eliminazione del valore delle partecipazioni, riconoscimento dell'avviamento e delle quote di competenza dei terzi.

Le partecipazioni in società controllate sono consolidate con il metodo integrale che consiste nell'acquisizione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle società controllate. Dopo l'attribuzione ai terzi, a voce propria, delle quote del patrimonio e del risultato economico di loro pertinenza, il valore della partecipazione è eliso in contropartita al valore del patrimonio netto di pertinenza della controllata. Sono considerate società controllate tutte le società e le entità sulle quali il Gruppo ha il potere di indirizzare le politiche finanziarie ed operative della società; tale circostanza s'intende di norma realizzata quando si detiene più della metà dei diritti di voto. Al fine di verificare l'esistenza del controllo da parte del Gruppo sono presi in considerazione i diritti di voto esistenti o i diritti di voto potenziali esercitabili alla data di redazione del bilancio. Le società controllate sono integralmente consolidate a partire dalla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del gruppo; le stesse sono escluse dall'area di consolidamento, il bilancio consolidato include il risultato d'esercizio in proporzione al periodo dell'esercizio nel quale Meridie ne ha mantenuto il controllo. Le operazioni di acquisizione sono rilevate con il metodo dell'acquisto ("*Purchase Method*") in base al quale tutte le aggregazioni di imprese, ad eccezione di quelle realizzate fra società sotto comune controllo, assumono, sotto il profilo contabile, la configurazione di vera e propria acquisizione di impresa. Il costo di acquisizione è conseguentemente misurato sulla base del *fair value* delle attività corrisposte, degli strumenti di capitale emessi e delle passività sostenute o assunte alla data di scambio.

Le specifiche attività acquisite, e le relative passività, comprese quelle potenziali identificabili e quelle eventuali assunte in una "*business combination*", sono inizialmente valutate al relativo *fair value* alla data di acquisizione. La differenza positiva tra il costo dell'acquisizione e il *fair value* della quota del Gruppo delle attività nette identificabili è rilevata come avviamento. Tale avviamento è iscritto alla voce "Attività immateriali" ed è assoggettato annualmente a test di "*impairment*" secondo le modalità previste dallo IAS 36. Qualora il costo dell'acquisizione sia inferiore al *fair value* delle attività nette della controllata acquisita, la differenza è immediatamente contabilizzata nel conto economico dell'esercizio. I bilanci delle controllate utilizzati ai fini della predisposizione del bilancio consolidato sono redatti adottando i medesimi principi contabili della controllante. Eventuali rettifiche di consolidamento sono apportate per rendere omogenee le voci che sono influenzate dall'applicazione dei principi contabili differenti.

Eliminazione delle partite patrimoniali e degli utili (perdite) infragruppo

Tutte le partite infragruppo, inclusi eventuali utili non realizzati (al netto del relativo effetto fiscale) deriva da rapporti intrattenuti tra società del Gruppo, sono elisi in fase di consolidamento in quanto non ancora realizzate verso terzi.

1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto

Denominazione Imprese	Sede	Tipo di rapporto*	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
			Impresa partecipante	Quota %	
A. Imprese consolidate integralmente					
1. Manutenzioni Aeronautiche Srl ("M.A. Srl")	Napoli	1	Meridie SpA	95,5%	95,5%
2. Atitech SpA	Napoli	1	M.A. Srl	75%	75%
3. Medsolar SpA	Salerno	1	Meridie SpA	99,4%	97%
4. Equity Sud Advisor Srl	Napoli	1	Meridie SpA	80%	80%
B. Imprese consolidate proporzionalmente					
-	-	-	-	-	-

(*) Tipo di rapporto

1= maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

2= influenza dominante nell'assemblea ordinaria

3= accordi con altri soci

4= altre forme di controllo

5= direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"

6= direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

7= controllo congiunto

A.2 PRINCIPALI AGGREGATI DEL BILANCIO

Si illustrano per i principali aggregati di bilancio i criteri di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione adottati nella redazione del Bilancio consolidato.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di iscrizione

Alla data di prima iscrizione le attività finanziarie disponibili per la vendita sono rilevate al loro fair value, corrispondente di norma al corrispettivo pagato, a cui sono aggiunti gli eventuali costi di diretta imputazione, se materiali e determinabili. In proposito si segnala di aver tenuto conto che, in relazione all'identificazione di perdite di valore delle attività classificate nella presente categoria, l'IFRIC ha recentemente espresso delle indicazioni in merito al significato da attribuire ai concetti di diminuzione "significativa" o "prolungata" del valore al di sotto del costo al fine dell'individuazione di evidenze di *impairment*.

Criteri di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non derivate (incluse le partecipazioni non di controllo) e non diversamente classificate come crediti, attività detenute per la negoziazione o attività detenute fino a scadenza.

In particolare, vengono inclusi in questa voce i possessi azionari e/o fondi di O.I.C.R. non di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

Criteri di valutazione

Successivamente alla prima iscrizione, le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al fair value in contropartita ad un'apposita riserva patrimoniale di valutazione fino alla dismissione. Gli strumenti rappresentativi di



capitale (titoli azionari) non quotati in un mercato attivo e il cui fair value non può essere determinato in modo attendibile sono valutati al costo.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate le quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti stessi.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment test) viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, e comunque quando se ne ravvisano i presupposti, ed eventuali rettifiche conseguenti trovano contropartita nel conto economico.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico se titoli di debito e a patrimonio netto se titoli di capitale.

Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria è ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici a essa connessi.

Al momento della dismissione gli utili/le perdite cumulate in precedenza confluiscono a conto economico.

Crediti

Criteria di iscrizione

I crediti sono costituiti da attività finanziarie non derivate verso clientela, banche ed enti finanziari, con pagamenti fissi o determinabili e che non sono quotate in un mercato attivo. I crediti sono iscritti alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione alla controparte.

Alla data di prima iscrizione, i crediti con scadenze a breve termine sono rilevati in bilancio al loro fair value. Il fair value corrisponde al corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione fra le parti consapevoli e indipendenti.

Criteria di classificazione

I crediti comprendono le attività finanziarie non derivate, inclusi i titoli di debito, con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotate in un mercato attivo e che non sono classificate dall'acquisizione tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

Criteria di valutazione

I crediti sono valutati al costo ammortizzato, sulla base del metodo del tasso di interesse effettivo.

Per i crediti a breve termine, tale metodo del costo ammortizzato non viene adottato, attesa la non rilevanza degli effetti dell'applicazione del criterio dell'interesse effettivo.



Successivamente alla rilevazione iniziale, il valore di bilancio dei crediti viene assoggettato alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore, che potrebbero, conseguentemente, determinare una riduzione del loro presumibile valore di realizzo.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

I crediti a breve non sono attualizzati se l'effetto dell'attualizzazione è irrilevante. Successivamente alla rilevazione iniziale, il valore di bilancio dei crediti viene assoggettato alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore, che potrebbero, conseguentemente, determinare una riduzione del loro presumibile valore di realizzo.

Criteria di cancellazione

I crediti sono eliminati quando si verifica una delle seguenti due condizioni:

- i diritti finanziari contrattuali sui flussi finanziari derivanti dai crediti scadono;
- l'impresa trasferisce il credito e il trasferimento si qualifica per l'eliminazione secondo quanto previsto dallo IAS 39.

Attività materiali

Criteria di iscrizione

Le attività materiali sono iscritte fra le attività quando è probabile che generino benefici economici futuri e il costo può essere attendibilmente stimato. Esse sono iscritte al costo di acquisto più gli oneri di diretta imputazione sostenuti al momento dell'acquisto e necessari al fine di rendere utilizzabile il bene.

Criteria di classificazione

Comprendono macchine elettroniche che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Criteria di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività materiali sono valutate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori al netto degli ammortamenti accumulati e, ove esistente, di qualsiasi perdita per riduzione di valore. Gli ammortamenti vengono rilevati a partire dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile per l'uso, oppure è potenzialmente in grado di fornire i benefici economici futuri a essa associati.

Il valore residuo e la vita utile sono rivisti almeno alla fine di ogni esercizio.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Ad ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite e il suo valore di recupero, pari al minore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, e il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo a una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Criteria di cancellazione

Infine, le attività materiali sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

Attività immateriali

Attività immateriali a vita definita

Criteria di iscrizione

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale e sono iscritte fra le attività quando è probabile che generino benefici economici futuri ed il costo può essere attendibilmente stimato.

Criteria di classificazione

Includono il software applicativo ad utilizzazione pluriennale.

Criteria di valutazione

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo ove sia probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino ed il costo dell'attività stessa possa essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato in conto a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Se questa è indefinita non si procede all'ammortamento, ma solo alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di realizzo dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

Criteria di cancellazione

Le attività immateriali sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso o non sono attesi benefici economici futuri.

Attività immateriali a vita indefinita – Avviamento

Un'attività immateriale è considerata a vita utile indefinita quando, sulla base di un'analisi di fattori rilevanti della stessa, non vi è un limite prevedibile all'esercizio fino al quale si prevede che l'attività possa generare flussi finanziari netti in entrata per il Gruppo. Il Gruppo ha identificato come attività immateriali avente vita utile indefinita l'avviamento. Dopo l'iniziale iscrizione al costo, tali attività immateriali sono valutate al costo e non sono ammortizzate ma sottoposte annualmente, o più frequentemente se specifici eventi o modificate circostanze indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore, determinate secondo quanto previsto dallo IAS

36 (Riduzione di valore delle attività). Nei casi in cui l'avviamento è attribuito a un'unità (o gruppo di unità) generatrice di flussi finanziari il cui attivo sia parzialmente ceduto, l'avviamento associato all'attivo ceduto è considerato ai fini della determinazione dell'eventuale plusvalenza o minusvalenza derivante dall'operazione, commisurato sulla base dei valori relativi dall'attivo alienato rispetto all'attivo ancora detenuto con riferimento alla medesima unità.

Fiscalità corrente e differita

Criteri di iscrizione

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e dei ricavi che le hanno generate. Tale voce include sia le imposte correnti che la fiscalità differita.

Criteri di classificazione

Le imposte correnti, calcolate sulla base delle aliquote vigenti, sono costituite dall'importo delle imposte dovute e riferite al reddito imponibile IRES ed alla base imponibile IRAP dell'esercizio.

Criteri di valutazione

Le attività e le passività fiscali correnti, contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti, sono rappresentative della posizione fiscale della Società nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria.

Le imposte differite, attive e/o passive, sono calcolate applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore al momento della rilevazione delle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza di recupero. Le attività per imposte anticipate vengono iscritte se e nella misura in cui vi è la probabilità di sussistenza di redditi imponibili in esercizi futuri tali da generare oneri tributari che ne consentano l'assorbimento. Le imposte differite, attive e/o passive, sono contabilizzate rilevando le prime nella voce "Attività fiscali anticipate" e le seconde nella voce "Passività fiscali differite".

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate o accreditate direttamente a patrimonio netto, le quali sono contabilizzate tenendo conto del relativo effetto fiscale.

Gli effetti del cambiamento delle aliquote o delle imposte applicabili sono contabilizzate con contropartita al conto economico (o, se del caso, al patrimonio netto) nell'esercizio nel quale è intervenuto il mutamento normativo.

Criteri di cancellazione

Le imposte anticipate vengono cancellate quando vengono meno i motivi dell'iscrizione.



Rimanenze

Le rimanenze di materie prime, parti di ricambio e prodotti finiti sono valutate al minore tra il costo, determinato con il metodo del costo medio ponderato e il valore netto di realizzo desumibile dall'andamento del mercato. Il valore di mercato è inteso, per le materie prime, come costo di sostituzione, e per i prodotti finiti e i semilavorati, come l'ammontare che il Gruppo si attende di ottenere della loro vendita nel normale svolgimento dell'attività, al netto di tutti i costi stimanti per il completamento del bene e dei costi di vendita e di distribuzione che si dovranno sostenere. La valutazione delle rimanenze di magazzino include i costi diretti dei materiali e del lavoro e i costi indiretti (variabili e fissi). In considerazione dell'effettivo utilizzo futuro atteso e/o del valore di realizzo, sono calcolati fondi svalutazione per materiali, prodotti finiti, prezzi di ricambio e altre forniture considerati obsoleti o a lenta rotazione.

Debiti

Nei debiti di natura finanziaria sono inclusi i debiti verso banche e verso altri finanziatori. Tutte le passività finanziarie sono inizialmente inserite al valore nominale del debito e successivamente valutate al costo ammortizzato usando il metodo del tasso di interesse effettivo. I debiti verso fornitori e i debiti vari sono inclusi nella voce "Altre passività". Tali debiti sono rilevati inizialmente al *fair value* del corrispettivo da pagare.

Lavori in corso su ordinazione

I lavori in corso sono rilevati sulla base del metodo dello stato di avanzamento (o percentuale di completamento) secondo il quale i costi, i ricavi ed il margine vengono riconosciuti in base all'avanzamento dell'attività produttiva, determinato facendo riferimento al rapporto tra costi sostenuti alla data di valutazione e costi complessivi attesi sul programma o sulla base delle unità di prodotto consegnate.

La valutazione riflette la migliore stima dei programmi effettuata alla data di bilancio. Periodicamente sono effettuati aggiornamenti delle stime. Gli eventuali effetti economici sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono effettuati gli aggiornamenti. Nel caso si preveda che il completamento di una commessa possa determinare l'insorgere di una perdita a livello di margine a vita intera, questa sarà riconosciuta nella sua interezza nell'esercizio in cui la stessa divenga ragionevolmente prevedibile. I lavori in corso su ordinazione sono esposti al netto degli eventuali fondi svalutazione.

L'importo evidenziato tra gli acconti da committenti, qualora non incassato alla data di predisposizione del bilancio, trova diretta contropartita nei crediti verso la clientela.

Trattamento di fine rapporto

La passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è normalmente iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a benefici definiti. Ai fini dell'attualizzazione, si utilizza il metodo della proiezione unitaria del credito (*Projected Unit Credit Method*) che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e



L'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati come unità separate, rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale. Gli utili e le perdite attuariali sono rilevate a conto economico nell'esercizio in cui si manifestano.

Il Trattamento di fine rapporto deve essere considerato come un beneficio a prestazione definita che si sostanzia in una passività complessa per il calcolo della quale l'azienda è tenuta a stimare la data prevista di interruzione del rapporto di lavoro, tenendo inoltre conto del peso delle variabili demografiche (ad esempio tassi di mortalità, età e sesso dei dipendenti, turnover aziendale) e finanziarie (ad esempio il livello delle retribuzioni future sia in termini rivalutazione di legge e degli incrementi retributivi attesi) che influenzeranno il valore dell'obbligazione assunta dall'azienda.

Fondi per rischi ed oneri

Un accantonamento a fondo rischi e oneri è effettuato quando: (i) esiste un'obbligazione attuale, legale o implicita, nei confronti di terzi, derivante da un evento passato, (ii) è probabile che si renderà necessario l'impiego di risorse per adempiere tale obbligazione, (iii) può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione stessa. Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della miglior stima (*fair value*) dell'ammontare da pagare per estinguere l'obbligazione, ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo. Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione si è verificata. Quando l'effetto finanziario legato alla previsione temporale di esborso è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è attualizzato utilizzando un tasso corrente di mercato. In questo caso, l'ammontare iscritto in bilancio aumenta in ciascun esercizio per riflettere l'effetto del trascorrere del tempo e tale incremento è imputato a Conto Economico alla voce "oneri finanziari".

Riconoscimento dei costi e dei ricavi

I ricavi sono riconosciuti quando percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile. In particolare:

- Gli interessi sui crediti verso la clientela e le banche sono classificate negli interessi attivi e proventi assimilati e sono iscritti in base al principio di competenza temporale;
- Le commissioni e gli interessi ricevuti o pagati e relativi agli strumenti finanziari vengono contabilizzati secondo il criterio della competenza.

I costi sono rilevati quando relativi a beni e servizi acquistati o consumati nell'esercizio oppure quando non si possa identificare l'utilità futura degli stessi.

Utile/perdita per azione

Il principio IAS 33 "Utile per azione" prevede che le entità le cui azioni ordinarie o potenziali azioni ordinarie sono negoziate sui mercati finanziari debbano fornire nel bilancio l'informativa sull'utile (perdita) per azione, riportando le seguenti informazioni:

(a) *Base*

L'utile (perdita) base per azione è calcolato dividendo il risultato economico della Società per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie.

(b) *Diluito*

L'utile (perdita) diluito per azione è calcolato dividendo il risultato economico della Società per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie.

Ai fini del calcolo dell'utile/perdita diluita per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo l'esercizio da parte di tutti gli assegnatari di diritti che potenzialmente hanno effetto diluitivo, mentre l'utile o la perdita netta della Società è rettificata per tener conto di eventuali effetti, al netto delle imposte, dell'esercizio di detti diritti.

L'informativa dell'utile (perdita) base per azione e dell'utile (perdita) diluita per azione è stata indicata nel prospetto di conto economico allegato al presente bilancio.

Stock options (IFRS2)

I piani di stock options a favore di dipendenti e amministratori rappresentano una componente del costo del lavoro. Il relativo *fair value* e la corrispondente attribuzione a patrimonio netto nella voce "Altre riserve", vengono determinati alla data di assegnazione (*grant date*) utilizzando il modello valutativo delle opzioni rettificato per tener conto della serie storica degli esercizi. La quota di competenza dell'esercizio è determinata *pro rata temporis* lungo il periodo di maturazione del beneficio (*vesting period*).

A.3 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

La Società non ha effettuato trasferimenti di attività fra portafogli contabili.

A.3.2 GERARCHIA DEL FAIR VALUE

A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli di fair value

Attività finanziarie misurate al <i>fair value</i>	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.199.299	-	9.438.054	15.637.353
4. Derivati di copertura	-	-	-	-
Totale	6.199.299	-	9.438.054	15.637.353
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-

A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value livello 3

	ATTIVITA' FINANZIARIE			
	Detenute per la negoziazione	Valutate al fair value	Disponibili per la vendita	Di copertura
1. Esistenze iniziali	-	-	4.745.014	-
2. Aumenti				
2.1. Acquisti	-	-	2.193.040	-
2.2 Profitti imputati a:				
2.2.1 Conto economico	-	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	-	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	-	-	2.500.000	-
3. Diminuzioni				
3.1. Vendite	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	-	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:				
3.3.1 Conto Economico	-	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto	-	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	-	9.438.054	-

3. Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale Consolidato

ATTIVO

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

La voce “Cassa e disponibilità liquide” pari a un importo di Euro 23.418 è composta da valori contanti presenti in cassa presso le sedi sociali delle società del gruppo alla data del 31 dicembre 2009. La voce “Cassa e disponibilità liquide” al 30 giugno 2009 ammontava ad Euro 2.232 e si riferisce ai valori contanti presenti presso la sola capogruppo Meridie SpA.

Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

4.1. Composizione della voce 40 “Attività finanziarie disponibili per la vendita”

Voci/Valori	Al 31 dicembre 2009			Al 30 giugno 2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito						
- Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
- Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e Quote di O.I.C.R.	6.199.299	-	9.438.054	127.657	-	4.745.015
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	6.199.299	-	9.438.054	127.657	-	4.745.105

4.2. *Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti*

Voci/Valori	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
Attività finanziarie		
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	-	-
d) Enti finanziari	12.883.133	4.745.015
e) Altri emittenti	2.754.220	127.657
Totale	15.637.357	4.872.672

4.3. *Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue*

Variazioni/Tipologie	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Altre attività	Attività deteriorate	Totale
A. Esistenze iniziali	-	4.872.672	-	-	-	-	4.872.672
B. Aumenti							
B.1 Acquisti	-	265.040	8.139.119	-	-	-	8.404.159
B.2 Variazioni positive di fair value	-	-	468	-	-	-	468
B.3 Riprese di valore							
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Altre variazioni	-	2.500.000	-	-	-	-	2.500.000
C. Diminuzioni							
C.1 Vendite	-	(128.187)	-	-	-	-	(128.187)
C.2 Rimborsi	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	(10.288)	(1.471)	-	-	-	(11.759)
C.4 Rettifiche di valore	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali		7.499.237	8.138.116	-	-	-	15.637.353

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono relative a partecipazioni, né di controllo né di collegamento, e quote di fondi O.I.C.R. nelle seguenti società:

1. n. 3.184.091 azioni di Intermedia Holding – Finanziaria di investimenti, Partecipazioni e consulenza SpA, non quotata, iscritta in bilancio per Euro 3.558.007;
2. n. 1.061.364 azioni di Intermedia Finance SpA, non quotata, iscritta in bilancio per Euro 1.187.007;
3. n. 199.500 azioni di IKF SpA, quotata alla borsa di Milano, iscritta in bilancio per Euro 201.182 al netto dell' adeguamento al fair value di complessivi Euro 10.288, iscritto alla voce 170 "Riserve da valutazione".
4. Euro 2.500.000 pari al 25% del Capitale sociale della FG Hdding Srl.
5. Euro 53.040 relativo alla partecipazione nel Consorzio Consaer, iscritta nel bilancio della controllata Atitech SpA come valore di sottoscrizione del fondo consortile.
6. Euro 2.015.000 relativi alle quote del primo richiamo degli impegni al versamento del Fondo Promo Equity Sud.

7. Euro 6.123.116 quale controvalore delle quote disponibili nei fondi OICR al netto dell'adeguamento al fair value di complessivi Euro 1.002 iscritto alla voce 170 "Riserve da valutazione".

Nel corso dell'esercizio sono state vendute n.781.734 azioni Seat Pagine Gialle SpA, quotata alla Borsa di Milano, realizzando un utile pari a Euro 13.925 e n.500 azioni IKF SpA, quotata alla Borsa di Milano, realizzando una perdita pari a Euro 30.

Sezione 6 - Crediti - Voce 60

6.1 Crediti verso banche

Composizione	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
1. Depositi e conti correnti	31.174.861	18.993.162
2. Finanziamenti	-	-
2.1 Pronti contro termine	-	-
2.2 Leasing finanziario	-	-
2.3 Factoring	-	-
- pro-solvendo	-	-
- pro-soluto	-	-
2.4 Altri finanziamenti	-	-
3. Titoli di debito	-	-
- Titoli strutturati	-	-
- altri titoli di debito	-	-
4. Altre attività	-	-
Totale voce di bilancio	31.174.861	18.993.162
Totale fair value	31.174.861	18.993.162

6.3 Crediti verso enti finanziari

Composizione	Al 31 dicembre 2009		Al 30 giugno 2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Finanziamenti	-	-	-	-
1.1 Pronti contro termine	-	-	-	-
1.2 Leasing finanziario	-	-	-	-
1.3 Factoring	-	-	-	-
- pro-solvendo	-	-	-	-
- pro-soluto	-	-	-	-
1.4 Altri finanziamenti	-	-	-	-
2. Titoli di debito	-	-	-	-
- titoli strutturati	-	-	-	-
- altri titoli di debito	2.030.685	-	2.049.560	-
3. Altre attività	-	-	343.916	-
Totale voce di bilancio	2.030.685	-	2.393.476	-
Totale fair value	2.030.685	-	2.393.476	-

La voce “altri titoli di debito” si compone per Euro 2.030.685 da n. 4 titoli obbligazionari emessi dalle società Impresa & Factor SpA e Finanza & Factor SpA ad un tasso fisso dell’8% con scadenza in data 22 aprile 2011, comprensive di interessi maturati alla data del presente bilancio pari ad Euro 30.685.

6.5 Crediti verso clientela

Composizione	Al 31 dicembre 2009		Al 30 giugno 2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Leasing finanziario	-	-	-	-
<i>di cui: senza opzione finale d’acquisto</i>	-	-	-	-
2. Factoring	-	-	-	-
- pro-solvendo	-	-	-	-
- pro-soluto	-	-	-	-
3. Credito al consumo (incluse carte revolving)	-	-	-	-
4. Carte di credito	-	-	-	-
5. Altri finanziamenti	2.559.542	-	4.507.274	-
<i>di cui: da escussione di garanzie e impegni</i>	-	-	-	-
6. Titoli di debito	4.178.904	-	3.555.897	-
- titoli strutturati	-	-	-	-
- altri titoli di debito	4.178.904	-	3.555.897	-
7. Altre attività	8.038.519	-	732.291	-
Totale voce di bilancio	14.776.965	-	8.795.462	-
Totale fair value	14.776.965	-	8.795.462	-

La voce “altri finanziamenti” include principalmente per Euro 2.525.069 ad un finanziamento, con forma tecnica mutuo, concesso alla società Effequattro SpA stipulato in data 30 aprile 2009 per una durata di nove mesi. Il saldo include interessi attivi per Euro 25.069 maturati sul finanziamento calcolati al tasso fisso del 6,00%. Così come previsto dal contratto la società mutuataria Effequattro SpA ha ottenuto una proroga della scadenza di 12 mesi, che comporta il rimborso totale al 31 gennaio 2011.

La voce “titoli di debito” si compone come segue:

- a) Per Euro 2.130.412 a due titoli obbligazionari emessi dalla società SOFIPAR SpA in data 26 gennaio 2009 con scadenza, il 26 gennaio 2010 prorogata al 15 febbraio 2010 e successivamente al 26 luglio 2010. Le obbligazioni maturano un tasso d’interesse fisso dell’8,50% e sono garantite da pegno su azioni della SOFIPAR SpA. Il saldo include Euro 130.412 di interessi attivi maturati.
- b) Per Euro 1.540.603 ad un titolo di debito emesso dalla società Gaeta Medfish Srl in data 17 marzo 2009 della durata di 24 mesi, con rimborso in un’unica soluzione a scadenza. Il tasso d’interesse è fisso al 9,5% annuo corrisposto in rate trimestrali posticipate. Il saldo include Euro 40.603 di interessi attivi maturati. Tali titoli di debito sono assistiti da pegno sul 100% delle quote della società debitrice e della società Fisherman Srl.

- c) Per Euro 507.889 ad un titolo di debito emesso dalla società La Meridian Srl in data 24 luglio 2009 della durata di 12 mesi, con rimborso in un'unica soluzione a scadenza. Il tasso d'interesse è fisso all'8,5% annuo corrisposto in rate trimestrali posticipate. Il saldo include Euro 7.889 di interessi attivi maturati. Tale titolo di debito è assistito da pegno su quote dell'emittente pari al 100% del Capitale sociale oltre alla garanzia personale di un socio a totale copertura dell'importo finanziato.

La voce "altre attività" include i crediti verso la clientela alla data di bilancio per attività industriale e per le attività di advisory, esposto al netto del fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2009.

In accordo a quanto previsto dall'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative", il valore contabile dei crediti verso banche e verso la clientela può essere considerato un'approssimazione ragionevole del fair value.

6.7 "Crediti": attività garantite

Composizione	Al 31 dicembre 2009						Al 30 giugno 2009					
	Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela		Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela	
	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG
I. Attività in bonis garantite da:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Beni in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ipoteche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pegni	-	-	2.030.685	5.000.000	6.703.972	4.883.800	-	-	2.049.560	5.000.000	6.080.965	3.883.800
- Garanzie personali	-	-	-	5.000.000	-	10.250.000	-	-	-	5.000.000	-	10.000.000
- Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Attività deteriorate garantite da:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Beni in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ipoteche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pegni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	2.030.685	10.000.000	6.703.972	15.133.800	-	-	2.049.560	10.000.000	6.080.965	13.883.800

VE= valore di bilancio delle esposizioni

VG= fair value delle garanzie

Sezione 10 – Attività materiali – Voce 100

10.1 Composizione della voce 100 “Attività materiali”

Voci/Valutazione	Al 31 dicembre 2009		Al 30 giugno 2009	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate
1. Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà				
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	4.344.664	-	-	-
c) mobili	25.220	-	11.838	-
d) strumentali	735.835	-	59.593	-
e) altri	250.703	-	-	-
1.2 acquisite in leasing finanziario				
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	-	-	-	-
e) altri	-	-	-	-
Totale 1	5.356.422	-	71.431	-
2. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
2.1 beni inoptati	-	-	-	-
2.2 beni ritirati a seguito risoluzione	-	-	-	-
2.3 altri beni	184.442	-	-	-
Totale 2	184.442	-	-	-
3. Attività detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
<i>di cui: concesse in leasing operativo</i>	-	-	-	-
Totale 3	-	-	-	-
Totale (1+2+3)	5.540.864	-	71.431	-
Totale (attività al costo e rivalutate)	5.540.864	-	71.431	-

10.2 Attività materiali: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	11.838	59.593	-	71.431
B. Aumenti						
B.1 Acquisti	-	-	13.134	229.190	742.246	984.570
B.2 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	4.102.861	-	-	706.261	-	4.809.122
C. Diminuzioni						
C.1 Vendite	-	-	-	(6.096)	(247.242)	(253.338)

C.2 Ammortamenti	-	-	(940)	(68.671)	(1.310)	(70.921)
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	4.102.861	-	24.032	920.277	493.694	5.540.864

Le immobilizzazioni materiali registrano nuovi investimenti relativi principalmente a beni strumentali all'attività di produzione industriale. Gli incrementi si riferiscono a nuovi impianti e macchinari di supporto alla produzione.

Sezione 11 – Attività immateriali – Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 "Attività immateriali"

Voci/Valutazione	Al 31 dicembre 2009		Al 30 giugno 2009	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>
1. Avviamento	2.143.726	-	-	-
2. Altre Attività immateriali				
2.1 di proprietà	-	-	-	-
- generate internamente	-	-	-	-
- altre	8.605	-	9.768	-
2.2 acquisite in leasing finanziario				
Totale 2	8.605	-	9.768	-
3. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
3.1 beni inoptati	-	-	-	-
3.2 beni ritirati a seguito risoluzione	-	-	-	-
3.3 altri beni	-	-	-	-
Totale 3	-	-	-	-
4. Attività concesse in leasing operativo	-	-	-	-
Totale (1+2+3+4)	2.152.331	-	9.768	-
Totale	2.152.331	-	9.768	-

11.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Totale
A. Esistenze iniziali	9.768
B. Aumenti	
B.1 Acquisti	-
B.2 Riprese di valore	-
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	-
a) patrimonio netto	-
b) conto economico	-

B.4 Altre variazioni	2.143.726
C. Diminuzioni	-
C.1 Vendite	-
C.2 Ammortamenti	(1.163)
C.3 Rettifiche di valore imputate a:	-
a) patrimonio netto	-
b) conto economico	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:	-
a) patrimonio netto	-
b) conto economico	-
C.5 Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	2.152.331

Le immobilizzazioni immateriali sono costituite dai software gestionali utilizzati dal gruppo e dall'avviamento generato dall'acquisizione di Atitech SpA avvenuta il 19 novembre 2009.

Atitech SpA è stata consolidata a partire dalla suddetta data di acquisizione con il metodo integrale contribuendo al Gruppo Meridie, i seguenti valori al 31 dicembre 2009:

	Euro / Migliaia
Ricavi	4.462
Risultato operativo	3.933
Risultato netto	862
<i>Cash flow da attività operativa</i>	23.087

Qualora Atitech SpA fosse stata consolidata a partire dal primo luglio 2009, il contributo al Gruppo Meridie, sarebbe stato il seguente:

	Euro / Migliaia
Ricavi	9.018
Risultato operativo	(10.420)
Risultato netto	(9.809)

Al riguardo si segnala che le informazioni pro forma presentate rappresentano una mera simulazione. Va rilevato infine che, qualora l'operazione fosse realmente avvenuta in data primo luglio 2009, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati in precedenza illustrati e che i dati pro forma non riflettono in alcun modo dati prospettici. Si segnala inoltre che il processo di identificazione del fair value delle attività e passività acquisite non si è ancora completato, così come previsto dall'IFRS3: pertanto il valore residuale oggi attribuito ad avviamento potrebbe risultare differente al termine del processo di allocazione.

Sezione 12 – Attività fiscali

12.1 Composizione della voce 120 “Attività fiscali: correnti e anticipate”

Composizione	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
a) Correnti	1.623.313	372.562
b) Anticipate	2.110.166	1.218.424
- in contropartita del conto economico	1.085.617	786.344
- in contropartita del patrimonio netto	1.024.549	432.080
Totale	3.733.479	1.590.986

Il saldo delle attività correnti, pari ad Euro 1.623.313, è costituito principalmente dalle ritenute d’acconto subite sugli interessi attivi e da un versamento in eccesso di ritenute fiscali sugli emolumenti dell’organo amministrativo.

Le imposte anticipate in contropartita del patrimonio netto sono costituite dall’effetto del primo consolidamento e sono dovute ai crediti per imposte anticipate relative alle società controllate. La parte in contropartita del conto economico si riferisce al periodo d’imposta 1 luglio 2009 - 31 dicembre 2009 relativo al presente bilancio consolidato.

12.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
1. Esistenze iniziali	786.344	-
2. Aumenti	-	-
2.1 Imposte anticipate rilevate nell’esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovuti al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	299.273	786.344
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	-	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell’esercizio	-	-
a) rigiri	-	-
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	1.085.617	786.344

12.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
1. Esistenze iniziali	432.080	-
2. Aumenti	-	-
2.1 Imposte anticipate rilevate nell’esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	432.080
b) dovuti al mutamento di criteri contabili	-	-

c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	592.469	-
3. Diminuzioni	-	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-	-
a) rigiri	-	-
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	1.024.549	432.080

Sezione 13- Attività non correnti, gruppi di attività in via di dismissione e passività associate

13.1 Composizione della voce 130 "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione"

Voci/Composizione	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
Complesso "AVIO 2"	2.789.675	-
Totale	2.789.675	-

La voce attività non correnti in via di dismissione si riferisce alla porzione destinata alla vendita del complesso industriale "AVIO 2" della società controllata indiretta Atitech SpA.

Sezione 14 – Altre attività – Voce 140

14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"

Voci/Composizione	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
Spese per la ristrutturazione edilizia della sede sociale in Napoli	220.820	253.929
Depositi cauzionali	548.450	23.090
Acconti a fornitori	1.200.058	2.628.850
Altri crediti	1.701.956	95.458
Crediti tributari	970.829	-
Risconti attivi	147.813	4.320
Totale	4.789.926	3.005.647

Le spese di ristrutturazione della sede sociale in Napoli in locazione sono state capitalizzate in considerazione del fatto che la società avrà il controllo del bene durante l'intero periodo di locazione, traendone benefici economici pluriennali. Tali spese sono state classificate nelle altre attività ed il relativo ammortamento, che segue il quinquennio del contratto di locazione, è stato esposto nella voce 170 "Altri oneri di gestione" del Conto Economico.

I crediti tributari si riferiscono a Iva a credito, gli altri crediti si riferiscono principalmente alla rilevazione del versamento relativo alla sottoscrizione di fondi di investimento da parte della società controllata Atitech SpA.

Sezione 15 - Rimanenze

15.1 Composizione della voce 150 "Rimanenze"

Voci/Composizione	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
Materie prime e celle in silicio	111.805	-
Materiali di consumo per aeromobili (B737, MD80, A321 etc.)	2.171.380	-
Attrezzi di consumo per aeromobile MD80	55.166	-
Attrezzi generici	88.167	-
Materiali di consumo generico aeronautico	629.859	-
Altri ricambi e attrezzi	778.259	-
Materiale tecnico in viaggio	179.314	-
Vestiaro	8.305	-
Totale	4.022.255	-

Le rimanenze sono costituite dai seguenti elementi:

- Celle in silicio in rimanenza, presso la controllata Medsolar SpA, acquistate ai fini della certificazione preliminare dei moduli di futura produzione per circa 112 migliaia di Euro;
- Materie prime e di consumo, presso la controllata Atitech SpA, relative alle attività di manutenzione e revisione di aeromobili per complessivi circa 3.910 migliaia di Euro.

Sezione 16 – Lavori in corso su ordinazione

16.1 Composizione della voce 160 "Lavori in corso su ordinazione"

Voci/Composizione	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
Manutenzione e revisione di aeromobili	206.157	-
Totale	206.157	-

I lavori in corso su ordinazione riguardano le prestazioni di servizi di manutenzione e revisione di aeromobili effettuati dalla controllata Atitech SpA e ancora in corso di esecuzione al 31 dicembre 2009; esse sono determinate, in base ai corrispettivi pattuiti, secondo il metodo della percentuale di completamento, tenuto conto dello stato di avanzamento raggiunto, dei rischi contrattuali e del fatturato di rata. Il valore dei lavori in corso è ridotto delle perdite globalmente previste per il completamento delle singole commesse.

PASSIVO

Sezione 1 – Debiti - Voce 10

1.1 Debiti

Voci	Al 31 dicembre 2009			Al 30 giugno 2009		
	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela
1. Finanziamenti	2.724.901	-	1.119.074	101	-	-
1.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri finanziamenti	2.724.901	-	1.119.074	-	-	-
2. Altri debiti	-	-	-	-	-	-
Totale	2.724.901	-	1.119.074	101	-	-
<i>Fair value</i>	2.724.901	-	1.119.074	101	-	-

I debiti verso banche sono rappresentati dall'esposizione sui conti correnti intrattenuti presso istituti di credito della società controllata Atitech SpA, in virtù di un affidamento garantito da un pegno sul magazzino e da una fidejussione rilasciata dagli azionisti del vecchio assetto proprietario. I debiti verso altri finanziatori sono rappresentati principalmente dai debiti di natura finanziaria verso il vecchio assetto proprietario per il servizio di tesoreria centralizzata, interrotto a seguito dell'ingresso della società Atitech SpA nel gruppo Meridie.

Sezione 7 – Passività fiscali – Voce 70

7.1 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e differite"

Composizione	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
a) Correnti	168.281	-
b) Differite	583.821	-
Totale	752.102	-

Il saldo delle passività fiscali è costituito dai debiti verso l'Agenzia delle Entrate per IRAP e IRES. Le passività fiscali differite si riferiscono alla società controllata Atitech SpA.

Sezione 9 – Altre passività – Voce 90

9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"

Voci	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
Debiti per forniture e servizi	11.745.648	560.123
Debiti verso Erario	290.432	38.046
Acconti da clienti su commesse	3.860.614	-
Debiti vs Istituti di Previdenza	3.495.984	81.356
Debiti w/dipendenti, amministratori e altri debiti	2.742.131	108.642
Totale	22.134.809	788.167

I debiti verso dipendenti includono le retribuzioni differite ed il rateo dei premi contrattuali maturati al 31 dicembre 2009. I debiti verso gli istituti di previdenza e sicurezza sociale riguardano le competenze dell'INPS per la gestione previdenziale e assistenziale del personale, comprensivi degli accantonamenti dei contributi relativi alle competenze

differite del personale. I debiti verso fornitori e gli acconti da clienti sono relativi principalmente ai debiti di funzionamento della società controllata Atitech SpA e dagli acconti ricevuti a fronte dei lavori in corso su ordinazione. I debiti verso l'Erario sono costituiti principalmente dai debiti IVA e dai debiti per ritenute d'acconto da versare.

Sezione 10 - Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 100

10.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue

	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
A. Esistenze iniziali	293.464	2.645
B. Aumenti	-	-
B1. Accantonamento dell'esercizio	351.573	341.381
B2. Altre variazioni in aumento	11.086.850	-
C. Diminuzioni	-	-
C1. Liquidazioni effettuate	-	-
C2. Altre variazioni in diminuzioni	(337.868)	(50.562)
D. Esistenze finali	11.394.019	293.464

Gli accantonamenti dell'esercizio, pari ad Euro 351.573, si riferiscono principalmente agli accantonamenti della società controllata Atitech SpA e alla quota di competenza del trattamento di fine mandato per l'Amministratore Delegato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 maggio 2009.

Sezione 11 – Fondi per rischi e oneri – Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 "Fondi per rischi e oneri"

Voci/Composizione	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
Altri fondi	1.749.214	-
Totale	1.749.214	-

Gli accantonamenti a fondi rischi ed oneri al 31 dicembre 2009 si riferiscono alla società controllata Atitech SpA, e rappresentano la migliore stima da parte della società sulla base delle informazioni disponibili e dei pareri dei consulenti legali, della passività potenziale degli oneri derivabili da contenziosi in essere per vertenze di lavoro.

11.2 Variazioni nell'esercizio della voce 110 "Fondo per rischi e oneri"

Voci/Composizione	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
Esistenze iniziali	-	-
Aumenti	496.575	-
Decrementi	(558.860)	-
Altre variazioni (variazione perimetro di consolidamento)	1.811.499	-
Esistenze finali	1.749.214	-

Sezione 12 - Patrimonio – Voci 120, 160 e 170

12.1 Composizione della voce 120 – “Capitale”

Tipologie	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
1. Capitale	-	-
1.1 Azioni ordinarie	50.713.000	50.713.000
1.2 Altre azioni	-	-
Totale	50.713.000	50.713.000

Il capitale sociale della Società pari ad Euro 50.713.000 è composto da 50.713.000 azioni del valore nominare di 1 Euro ciascuna.

12.5 Composizione e variazione della voce 160 – “Riserve”

	Legale	Perdite portate a nuovo	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	-	(597.533)	(4.164.434)	(4.761.967)
B. Aumenti				
B.1 Attribuzione di perdite	-	(1.203.577)	-	(1.203.577)
B.2 Altre variazioni	-	-	130.000	130.000
C. Diminuzioni				
C.1 Utilizzi	-	-	-	-
• copertura perdite	-	-	(158.333)	(158.333)
• distribuzione	-	-	-	-
• trasferimento a capitale	-	-	-	-
C.2 Altre variazioni	-	-	(1.433.762)	(1.433.762)
D. Rimanenze finali	-	(1.801.110)	(5.626.529)	(7.427.639)

12.5.1 Composizione e variazione della voce 170 – “Riserve da valutazione”

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura dei flussi finanziari	Leggi speciali di rivalutazione	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	(36.002)	-	-	-	-	-	(36.002)
B. Aumenti	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Variazioni positive di <i>fair value</i>	36.471	-	-	-	-	-	36.471
B.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Variazioni negative di <i>fair value</i>	(11.759)	-	-	-	-	-	(11.759)
C.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	(11.290)	-	-	-	-	-	(11.290)

Sezione 13 – Patrimonio di pertinenza dei terzi – Voce 190

13.1 Composizione della voce 190 “Patrimonio di pertinenza di terzi”

<i>Voci/Valori</i>	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
1. Capitale	9.198.844	-
2. Azioni proprie	-	-
3. Strumenti di capitale	-	-
4. Sovrapprezzo di emissione	-	-
5. Riserve	(5.652.838)	-
6. Riserve da valutazione	-	-
7. Utile (perdita) dell’esercizio	375.505	-
Totale	3.921.511	-

Parte C – Informazioni sul conto economico

Sezione 1 – Interessi – Voce 10 e 20

1.1 Composizione della voce 10 “Interessi attivi e proventi assimilati”

<i>Voci/Forme tecniche</i>	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
5. Crediti					
5.1 Crediti verso banche	-	112.901	-	112.901	1.144.981
5.2 Crediti verso enti finanziari	80.732	-	-	80.732	34.471
5.3 Crediti verso clientela	176.165	77.612	-	253.777	330.605
6. Altre attività	-	-	148.167	148.167	3.609
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
Totale	256.897	190.513	148.167	595.577	1.513.666

La voce si riferisce agli interessi attivi maturati sui conti correnti bancari, sui titoli obbligazionari e di debito, sui prestiti ai dipendenti e sui finanziamenti fruttiferi erogati alle società controllate e alla clientela.

1.3 Composizione della voce 20 "Interessi passivi ed oneri assimilati"

<i>Voci/Forme tecniche</i>	Finanziamenti	Titoli	Altro	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
1. Debiti verso banche	(17.106)	-	-	(17.106)	(14)
2. Debiti verso enti finanziari	-	-	-	-	-
3. Debiti verso clientela	-	-	(1.445)	(1.445)	-
4. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Altre passività	-	-	(7.250)	(7.250)	(144)
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
Totale	(17.106)	-	(8.695)	(25.801)	(158)

Sezione 2 – Commissioni – Voce 30 e 40

2.1 Composizione della voce 30 "Commissioni attive"

<i>Dettaglio</i>	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
1. Operazioni di leasing finanziario	-	-
2. Operazioni di factoring	-	-
3. Credito al consumo	-	-
4. Attività di merchant banking	-	-
5. Garanzie rilasciate	-	-
6. Servizi di:		
- Gestione fondi per conto terzi	-	-
- Intermediazione in cambi	-	-
- Distribuzione prodotti	-	-
- Altri	-	-
7. Servizi di incasso e pagamento	-	-
8. <i>Servicing</i> in operazioni di cartolarizzazione	-	-
9. Commissioni di advisory	128.130	827.678
Totale	128.130	827.678

La voce riporta i compensi maturati per l'attività di advisory svolta dalla società nel corso del periodo in chiusura con il presente bilancio.

2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

<i>Dettaglio/Settori</i>	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
1. Garanzie ricevute	-	-
2. Distribuzione di servizi da terzi	-	-
3. Servizi di incasso e pagamento	-	-
4. Commissioni bancarie	(9.867)	(11.958)
Totale	(9.867)	(11.958)

Sezione 6 – Risultato netto delle attività finanziarie al fair value – Voce 80

6.1 Composizione della voce 80 “Risultato netto delle attività finanziarie al fair value”

Voci/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	Risultato netto
1. Attività finanziarie					
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale e Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.4 Altre attività	-	-	-	(26.976)	(26.976)
2. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie					
3.1 Debiti	-	-	-	-	-
3.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-
3.3 Altre passività	-	-	-	-	-
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	(26.976)	(26.976)

Sezione 7 – Utile (perdita) da cessione o riacquisto – Voce 90

7.1. Composizione della voce 90 “Utile (perdita) da cessione o riacquisto”

Voci/componenti reddituali	Al 31 dicembre 2009			Al 30 giugno 2009		
	Utile	Perdita	Risultato netto	Utile	Perdita	Risultato netto
1. Attività finanziarie						
1.1 Crediti	13.925	-	-	-	-	-
1.2 Attività disponibili per la vendita	-	(30)	13.895	103.866	-	-
1.3 Attività detenute fino a scadenza	-	-	-	-	(12.750)	91.116
Totale (1)	13.925	(30)	13.895	103.866	(12.750)	91.116
2. Passività finanziarie						
2.1 Debiti	-	-	-	-	-	-
2.2 Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
Totale (2)	-	-	-	-	-	-
Totale (1+2)	13.925	(30)	13.895	103.866	(12.750)	91.116

L'utile di Euro 13.925 si riferisce prevalentemente a proventi realizzati su cessioni di titoli azionari iscritti tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore netto per deterioramento – Voce 100

8.1. “Rettifiche/riprese di valore netto per deterioramento dicrediti”

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
	Specifiche	Di portafoglio	Specifiche	Di portafoglio		
1. Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
- Per leasing	-	-	-	-	-	-
- Per factoring	-	-	-	-	-	-
- Altri crediti	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso enti finanziari	-	-	-	-	-	-
- Per leasing	-	-	-	-	-	-
- Per factoring	-	-	-	-	-	-
- Altri crediti	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso clientela	-	-	-	-	-	-
- Per leasing	-	-	-	-	-	-
- Per factoring	-	-	-	-	-	-
- Per credito al consumo	-	-	-	-	-	-
- Altri crediti	(31.804)	-	-	-	(31.804)	(88.060)
Totale	(31.804)	-	-	-	(31.804)	(88.060)

Le rettifiche di valore suddette sono relative ad una perdita analitica di crediti diversi per Euro 31.804.

Sezione 9 – Spese amministrative – Voce 110

9.1 Composizione della voce 110.a “Spese per il personale”

Voci/Settori	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
1. Personale dipendente		
a) Salari e stipendi	(2.213.558)	(1.448.330)
b) Oneri sociali	(639.925)	(326.863)
c) Indennità di fine rapporto	-	-
d) Spese previdenziali	-	-
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	(353.201)	(91.381)
f) Accantonamento al fondo di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:		
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
h) Altre spese	-	-
2. Altro personale in attività	-	-
3. Amministratori e Sindaci	(681.543)	(1.126.510)
4. Personale collocato a riposo	-	-
5. Recupero di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società	-	-
Totale	(3.888.227)	(2.993.084)

I salari e stipendi includono l'accantonamento per Euro 130.000 mila relativo al piano di stock options.

I trattamenti di fine rapporto include Euro 125 mila relativi al trattamento fine mandato dell'Amministratore Delegato.

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 il gruppo Meridie presenta un organico in forza lavoro di n. 664 unità, di cui 3 dirigenti, 30 quadri, 247 impiegati e 384 operai.

9.3 Composizione della voce 110.b "Altre spese amministrative"

Descrizione	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
Utenze, fitti e condominio	(870.693)	(37.478)
Servizi professionali, consulenze e manutenzioni aeromobili	(1.191.244)	(573.571)
Viaggi e trasferte	(20.564)	(48.429)
Promozioni e pubblicità	(31.950)	(20.267)
Servizio Titoli e spese per comunicazioni obbligatorie	(12.990)	(69.129)
Compensi Comitato investimenti	(16.805)	(35.288)
Altri costi amministrativi	(69.161)	(300.833)
Totale	(2.213.407)	(1.084.995)

I servizi professionali e consulenze si riferiscono principalmente ai costi sostenuti per le attività di consulenza e due diligence a fronte delle operazioni di investimento realizzate e non nel corso del periodo chiuso fino alla data del presente bilancio, unitamente a costi per servizi tecnici di manutenzione e revisione flotta della società controllata Atitech SpA.

Sezione 10 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 120

10.1 Composizione della voce 120 "Rettifiche di valore nette su attività materiali"

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
1. Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	(940)	-	-	(940)
d) strumentali	(68.671)	-	-	(68.671)
e) altri	(1.310)	-	-	(1.310)
1.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	-	-	-	-
e) altri	-	-	-	-
2. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
3. Attività detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
Totale	(70.921)	-	-	(70.921)

Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 130

11.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche di valore nette su attività immateriali”

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
1. Avviamento	-	-	-	-
2. Altre Attività immateriali				
2.1 di proprietà	(1.162)	-	-	(1.162)
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
3. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
4. Attività concesse in leasing operativo	-	-	-	-
Totale	(1.162)	-	-	(1.162)

Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione – Voce 160

14.1 Composizione della voce 160 “Altri proventi e oneri di gestione”

Descrizione	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
Ammortamenti migliorie su beni di terzi	(33.109)	(64.347)
Costi generici	(80.544)	(1.445)
Note credito emesse per esercizi precedenti	(36.196)	-
Proventi da adeguamento % IVA pro-rata	37.987	34.341
Proventi generici	123.961	676
Totale	12.099	(30.775)

Sezione 17 – Imposte sul reddito dell’esercizio dell’operatività corrente – Voce 190

17.1 Composizione della voce 190 “Imposte sul reddito dell’esercizio dell’operatività corrente”

Contenuto	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
1. Imposte correnti	(89.317)	-
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	-	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell’esercizio	-	-
4. Variazioni delle imposte anticipate	299.273	786.344
5. Variazioni delle imposte differite	-	-
Imposte di competenza dell’esercizio	209.956	786.344

Parte D – Altre informazioni

Sezione 1 – Riferimenti specifici sull’operatività svolta

1.1 – Informativa di settore

Lo IFRS 8 richiede l’inclusione di informazioni che consentano agli utilizzatori di valutare la natura e gli effetti sul bilancio stesso delle attività imprenditoriali che la Società intraprende e i contesti economici nei quali opera. Sulla base dell’analisi circa le principali fonti dei proventi ed i rischi collegati all’attività svolta nell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, emerge come essi derivino essenzialmente dall’operatività nel settore degli investimenti, che può essere sintetizzata



nei settori di manutenzione, fotovoltaico ed intermediazione finanziaria, come di seguito riportato al 31 dicembre 2009
(valori in migliaia di euro):

	Manutenzioni	Fotovoltaico	Intermediazione finanziaria	Elisioni	Totale
Ricavi	4.463	-	1.558	-	6.021
Risultato operativo	881	(1.140)	842	(609)	(26)

I saldi comparativi non sono rappresentati poiché Meridie SpA ha predisposto il primo bilancio consolidato al 31 dicembre 2009.

D. Garanzie e Impegni

D.1 Garanzie rilasciate e impegni

D.1.1 Valore delle garanzie rilasciate e degli impegni

Operazioni	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria		
a) Banche	3.600.000	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi		
a) Banche		
i) A utilizzo certo	-	-
ii) A utilizzo incerto	-	-
b) Enti finanziari	-	-
i) A utilizzo certo	-	-
ii) A utilizzo incerto	-	-
c) Clientela	18.135.000	20.100.000
i) A utilizzo certo	-	-
ii) A utilizzo incerto	18.135.000	20.100.000
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni irrevocabili	-	-
Totale	21.735.000	20.100.000

In data 7 febbraio 2009 il gruppo Meridie ha firmato un *commitment* per la sottoscrizione di quote del fondo Promo Equity Sud (di seguito "PES), per un importo complessivo di Euro 20.150 migliaia. A fonte del primo richiamo degli impegni del 31 luglio 2009 per complessivi Euro 2.015 migliaia, l'impegno complessivo a sottoscrivere ulteriori quote

del fondo PES ammonta ad Euro 18.135 migliaia. La fidejussione di Euro 3.600 migliaia è stata prestata dalla società controllata Manutenzioni Aeronautiche Srl ad un istituto di credito a favore della controllata Atitech SpA.

E. MERCHANT BANKING

E.1 – Tabella riepilogativa delle partecipazioni di merchant banking

	31 dicembre 2009				30 giugno 2009			
	Valore originario	Totale Svalutazioni	Totale Rivalutazioni	Valore di bilancio	Valore originario	Totale Svalutazioni	Totale Rivalutazioni	Valore di bilancio
1. Partecipazioni								
a) controllate								
- banche ed enti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri soggetti	-	-	-	-	5.671.573	-	-	5.671.573
b) controllate congiuntamente								
- banche ed enti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-
c) sottoposte ad influenza notevole								
- banche ed enti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri soggetti	-	-	-	-	386.777	-	-	386.777
2. Altre interessenze								
- banche ed enti finanziari	12.884.133	(1.471)	469	12.883.131	4.745.014	-	-	4.745.014
- altri soggetti	2.764.510	(10.288)	-	2.754.222	163.659	(36.002)	-	127.657
Totale	15.648.643	(11.759)	469	15.637.353	10.967.023	(36.002)	-	10.931.021

E.3 – Variazioni annue delle partecipazioni di merchant banking

A. Esistenze iniziali	10.931.021
B. Aumenti	
B.1 Acquisti	10.851.119
B.2 Riprese di valore	469
B.3 Altre variazioni	53.040
C. Diminuzioni	
C.1 Vendite	(128.187)
C.2 Rettifiche di valore	(11.759)
C.3 Altre variazioni	(6.058.350)
D. Rimaneze finali	15.637.353

Sezione 3- Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

3. 1 Rischio di Credito

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti Generali

La massima esposizione teorica al rischio di credito per il Gruppo è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie rappresentate in bilancio pari a 45,8 milioni di Euro.

Meridie SpA, nell'ambito della propria attività, può concedere finanziamenti ed erogare credito. In tale contesto, il rischio di credito è dilazionato su posizioni limitate che sono oggetto di costante monitoraggio in considerazione dell'attuale situazione finanziaria e patrimoniale in cui versano le società controparti.



I processi inerenti sia l'attività di erogazione del credito, che di impiego nel settore ove opera la Società sono definiti da specifiche procedure anche se la mappatura dei processi è in fase di completamento e le procedure sono in fase di ridefinizione ed implementazione.

Meridie SpA e le sue controllate effettuano periodicamente, e comunque ad ogni chiusura di bilancio, un'analisi dei crediti (di natura finanziaria e commerciale) con l'obiettivo di individuare quelli che mostrano oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. La rettifica di valore è iscritta a conto economico. Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengono meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il valore che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Non esistono altre attività deteriorate e/o in sofferenza.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

In considerazione dell'attività svolta, della natura degli investimenti in portafoglio e dell'assenza di indebitamento, si reputa che la Società non sia esposta in misura significativa ai rischi finanziari quali: rischio di credito, di prezzo, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari. Infatti, relativamente al rischio di credito, si ritiene che non esistano particolari elementi da segnalare in considerazione della bassa rischiosità che caratterizza l'esposizione creditizia esistente. I crediti esposti in bilancio si riferiscono agli impieghi di liquidità presso primari istituti di credito e ad attività finanziarie disponibili per la vendita, costituite essenzialmente da titoli non quotati per i quali alla luce dei dati di bilancio delle partecipate il cosiddetto rischio "controparte" è ritenuto molto limitato. I titoli obbligazionari sottoscritti ed i finanziamenti concessi sono tutti garantiti da pegni sui titoli delle società debtrici e da garanzie personali degli amministratori e dei soci rilevanti di dette società. Relativamente al rischio mercato si reputa che attualmente la Società, considerata la natura degli investimenti di liquidità effettuati, non sia esposta in modo significativo al rischio mercato.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
5. Crediti verso banche	-	-	-	-	31.174.861	31.174.861
6. Crediti verso enti finanziari	-	-	-	-	2.030.685	2.030.685

7. Crediti verso clientela	-	-	-	-	14.776.965	14.776.965
8. Altre attività	-	-	-	-	-	-
9. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2009	-	-	-	-	47.982.511	47.982.511
Totale al 30.06.2009	-	-	-	-	30.182.100	30.182.100

2. Esposizione creditizie

2.1 Esposizioni creditizie verso la clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Attività deteriorate				
Esposizioni per cassa:				
-Sofferenze	-	-	-	-
-Incagli	-	-	-	-
-Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
-Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
Esposizioni fuori bilancio:				
-Sofferenze	-	-	-	-
-Incagli	-	-	-	-
-Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
-Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-
B. Esposizioni in bonis				
- Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-
- Altre esposizioni	14.808.769	31.804	-	14.776.965
Totale B	14.808.769	31.804	-	14.776.965
Totale (A+B)	14.808.769	31.804	-	14.776.965

2.2. Esposizioni creditizie verso banche ed enti finanziari: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Attività deteriorate				
Esposizioni per cassa:				
-Sofferenze	-	-	-	-
-Incagli	-	-	-	-
-Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
-Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
Esposizioni fuori bilancio:				
-Sofferenze	-	-	-	-
-Incagli	-	-	-	-
-Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
-Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-
B. Esposizioni in bonis				
- Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-
- Altre esposizioni	33.205.546	-	-	33.205.546
Totale B	33.205.546	-	-	33.205.546
Totale (A+B)	33.205.546	-	-	33.205.546

3.2 Rischi di Mercato

Le incertezze del mercato, nel cui ambito opera la Società, sono legate soprattutto alla presenza di importanti competitors. Per rispondere a tali incertezze la nostra Società focalizza la sua azione essenzialmente sull'area geografica del Centro - Sud Italia dove la maggiore conoscenza del tessuto economico e aziendale del territorio consente una maggiore sicurezza e redditività/prezzo degli investimenti.

La Società opera solo in valuta Euro e pertanto non è direttamente esposta al rischio di fluttuazione delle valute estere.

3.2.1 Rischio di Tasso di Interesse

La Società non è esposta in modo significativo al rischio di tasso di d'interesse in quanto la voce "Crediti verso banche e clientela" è rappresentata principalmente da crediti con tassi prefissati per tutta la durata dell'operazione.

1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Voci/Durata Residua	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre sei mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre i 10 anni	Durata Indeterminata
1. Attività							
1.1 Titoli di debito	1.065.206	-	1.573.094	3.571.288	-	-	-
1.2 Crediti	31.174.861	8.004.047	2.559.542	-	-	-	34.473
1.3 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività							
2.1 Debiti	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari							
Opzioni							
3.1 Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
Altri derivati							
3.3 Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
3.4 Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
Totale	32.240.067	8.004.047	4.132.636	3.571.288	-	-	34.473

3.2.2 Rischio di prezzo

La Società, in relazione alle poste di bilancio, non è soggetta al rischio di prezzo.

3.2.3 Rischio di cambio

La Società, in relazione alle poste di bilancio, non è soggetta al rischio di cambio.

3.3 Rischi operativi

I rischi operativi sono inerenti alle persone che operano all'interno o per conto della Società, ai sistemi informativi e contabili e alle procedure organizzative interne adottate. La Società ha posto in essere adeguate procedure che garantiscono il corretto flusso informativo tra i vari organi aziendali e verso l'esterno, misure di tutela della riservatezza e integrità delle informazioni, esistenza di apposite procedure di *back-up* riguardo ai sistemi informativi adottati, regole per una corretta attività amministrativa nonché adeguate procedure relative alle attività di investimento, monitoraggio e disinvestimento. Il Preposto al Controllo Interno e il Comitato di Controllo Interno vigilano sul corretto svolgimento di tutte le attività aziendali e sulla *compliance* alle normative vigenti.

Sezione 4 - Informazioni sul patrimonio

4.1 Il patrimonio dell'impresa

4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio dell'impresa è costituito da capitale sociale e riserve, come dettagliatamente descritto nella sezione del passivo della nota integrativa. In accordo con lo statuto e con quanto dichiarato nel Prospetto Informativo per l'ammissione alla quotazione delle proprie azioni, l'obiettivo strategico della Società è rappresentato dall'investimento del proprio patrimonio in assunzioni di partecipazioni in società (*merchant banking*) attraverso posizioni di controllo e non nel capitale delle società oggetto di investimento, eventualmente anche congiuntamente con altri investitori. Nell'attesa del completo investimento del proprio patrimonio nell'attività tipica, la Società investe la liquidità disponibile in strumenti finanziari di breve periodo e a basso rischio con l'intento della massimizzazione del profitto.

4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
1. Capitale	50.713.000	50.713.000
2. Sovrapprezzi di emissione	-	-
3. Riserve	-	-
- di utili (di perdite)	(3.234.872)	(597.533)
a) legale	-	-
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	-	-
-altre	(4.192.767)	(4.164.434)
4. Azioni proprie	-	-
5. Riserve da valutazione	-	-
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(11.290)	(36.002)
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
-Utili (Perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	-	-
- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio	(191.732)	(1.203.577)
Totale	43.082.339	44.711.454

4.1.2.2 *Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione*

Attività/Valori	Al 31 dicembre 2009		Al 30 giugno 2009	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	10.288	-	36.002
3. Quote di O.I.C.R.	469	1.471	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	469	11.759	-	36.002

4.1.2.3 *Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue*

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	-	(36.002)	-	-
2. Variazioni positive				
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	-	-	-	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	469	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	-	36.002	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative				
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	-	-	-	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	(10.288)	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive; da realizzo	-	-	(1.471)	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	(10.288)	(1.002)	-

4.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

4.2.1. Patrimonio di vigilanza

4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Si segnala che Meridie SpA non è tenuta all'osservanza delle disposizioni contenute nei capitoli V (vigilanza prudenziale) e VIII (comunicazione alla Banca d'Italia) in quanto non è iscritta all'elenco speciale degli Intermediari Finanziari di cui all'articolo 107 del D. Lgs 385/1993 ricadendo nella fattispecie ex art 106 del D. Lgs 385/1993, come da comunicazione ricevuta dalla Banca d'Italia in data del 9 aprile 2009, n. 376716.

4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

Si segnala, sulla base di quanto già indicato al paragrafo precedente, che Meridie SpA non è tenuta alla valutazione dell'adeguatezza del patrimonio di vigilanza.

Sezione 6 – Operazioni con parti correlate

6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Il Consiglio di Amministrazione alla data di bilancio ha maturato compensi al netto degli oneri sociali pari ad Euro 444.002, così come deliberati dall'assemblea ordinaria della Società in data 5 ottobre 2007 e dal Consiglio di Amministrazione del 10 ottobre 2007:

NOMINATIVO	CARICA RICOPERTA	Emolumenti (Euro)
GIOVANNI LETTIERI	Presidente ed Amministratore Delegato	457.713
ETTORE ARTIOLI	Amministratore Indipendente	7.500
FRANCESCO MARELLA	Vice Presidente	11.667
GIUSEPPE LETTIERI	Amministratore	7.500
FRANCESCO SCIARELLI	Amministratore Indipendente	8.668
MASSIMO LO CICERO	Amministratore	8.667
AMERICO ROMANO	Amministratore	6.250

Il compenso dell'amministratore delegato include anche il premio di Euro 250 mila collegato al raggiungimento dei risultati di budget.

Il compenso del comitato investimenti maturato nell'esercizio è stato esposto tra le altre spese amministrative.

Si segnala, inoltre, che il Collegio sindacale in carica ha maturato un compenso, al netto di IVA, pari ad Euro 40.978 così suddiviso:

NOMINATIVO	CARICA RICOPERTA	DATA SCADENZA	Emolumenti (Euro)
ROBERTO GIORDANO	Presidente Collegio Sindacale	Assemblea di approvazione Bilancio al 31/12/2011	14.503
FABIO ARAMINI	Sindaco Effettivo dal 27/10/2008	Assemblea di approvazione Bilancio 31/12/2011	15.937
ANGELICA MOLA	Sindaco Effettivo	Assemblea di approvazione Bilancio al 31/12/2011	10.538
GENNARO NAPOLI	Sindaco Supplente	Assemblea di approvazione Bilancio al 31/12/2011	-
STEFANO ASCANIO	Sindaco Supplente	Assemblea di approvazione Bilancio al 31/12/2011	-

Il compenso dei dirigenti con responsabilità strategica è pari ad Euro 187.845 per il periodo dal 1 luglio 2009 al 31 dicembre 2009.

6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La Società ha conferito l'incarico della consulenza fiscale al dott. Fabrizio Mannato, socio dello Studio Giordano Associazione Professionale Dottori Commercialisti, di cui fa parte anche il dott. Roberto Giordano, presidente del Collegio Sindacale. Nel periodo 1 luglio 2009 - 31 dicembre 2009 sono maturati Euro 36.199 di compensi.

La Società ha conferito l'incarico di consulenza ed assistenza legale all'avv. Annalaura Lettieri, figlia dell'amministratore delegato Giovanni Lettieri, nonché azionista rilevante della società tramite "Impresa Lavori Centro Italia SpA. Nel periodo 1 luglio 2009 - 31 dicembre 2009 sono maturati Euro 40.163 di compensi.

La società ha in essere un finanziamento fruttifero al tasso euribor ad un mese più uno spread dell'1,5% di euro 4.731 migliaia alla società controllata MedSolar SpA. La "MedSolar SpA", in qualità di conduttore e con decorrenza dal 30



settembre 2008, ha sottoscritto un contratto di locazione della durata di dodici anni per un immobile industriale sito in Salerno con la "MCM Holding SpA" azionista rilevante della Società. Il canone mensile della locazione è pari ad Euro 175 mila, ridotto ad Euro 125 mila per i primi dodici mesi ed ad Euro 150 mila per i secondi dodici mesi con un'opzione di acquisto dove i canoni pagati andranno in conto prezzo.

Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 31 dicembre 2009

Nominativi	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Debiti finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	-	-	5.850	-
Studio Giordano	-	-	503	-
Sofipar SpA	-	2.130.412	-	-
Totale	-	2.130.412	6.353	-

Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 30 giugno 2009

Nominativi	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Debiti finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	-	-	5.625	-
Studio Giordano	-	-	16.224	-
Sofipar SpA	-	-	-	-
Totale	-	-	21.849	-

Rapporti economici verso parti correlate al 31 dicembre 2009

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	40.163	-	-	-
Studio Giordano	36.199	-	-	-
Sofipar SpA	-	-	85.700	-
Totale	76.362	-	85.700	-

Rapporti economici verso parti correlate al 30 giugno 2009

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	69.138	-	-	-
Studio Giordano	48.991	-	-	-
Sofipar SpA	-	-	-	-
Totale	118.129	-	-	-

Flussi finanziari verso parti correlate al 31 dicembre 2009

Nominativi	Flusso di cassa da attività operative, verso parti correlate (euro)	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività operative" (percentuali)	Flusso di cassa da attività di investimento, verso parti correlate (euro)	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da di investimento" (percentuali)	Flusso di cassa da attività di finanziamento, verso parti correlate (euro)	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività di finanziamento" (percentuali)
Avv. Annalaura Lettieri	48.195	0,3%	-	-	-	-
Studio Giordano	58.820	0,36%	-	-	-	-
Sofipar SpA	-	-	-	-	-	-
Totale	107.015	0,66%	-	-	-	-

Flussi finanziari verso parti correlate al 30 giugno 2009

Nominativi	Flusso di cassa da attività operative, verso parti correlate (euro)	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività operative" (percentuali)	Flusso di cassa da attività di investimento, verso parti correlate (euro)	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da di investimento" (percentuali)	Flusso di cassa da attività di finanziamento, verso parti correlate (euro)	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività di finanziamento" (percentuali)
Avv. Annalaura Lettieri	75.735	2,09%	-	-	-	-
Studio Giordano	44.079	1,21%	-	-	-	-
Sofipar SpA	-	-	-	-	-	-
Totale	119.814	3,3%	-	-	-	-

Sezione 7 – Altri dettagli informativi

7.1 Corporate Governance

Il sistema di *Corporate Governance* di Meridie SpA e la sua conformità sostanziale al modello organizzativo, così come definito dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, costituiscono tema di periodica illustrazione da parte del Consiglio di Amministrazione all'interno della Relazione redatta in occasione dell'Assemblea di Bilancio.

Il testo della Relazione sul Governo Societario e sull'adesione al summenzionato Codice è disponibile presso la sede sociale e nel sito *web* della Società (www.meridieinvestimenti.it), sezione *Investor Relations/Corporate Governance* (Documenti Societari).

I principali aggiornamenti in tema di *Corporate Governance* della Società verificatisi nel corso dell'esercizio /2009, sono illustrati sinteticamente di seguito:

- **Consiglio d'Amministrazione**- L'Assemblea degli Azionisti in data 6 agosto 2009 ha provveduto alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2009/2011, che risulta composto come segue: Giovanni Lettieri - Presidente e Amministratore Delegato, Francesco Marella – Vicepresidente, Giuseppe Lettieri - Consigliere, Americo Romano - Consigliere, Massimo Lo Cicero Consigliere, Francesco Sciarelli - Consigliere Indipendente, Ettore Artioli - Consigliere Indipendente.

- **Comitati-** Il nuovo Consiglio di Amministrazione, in data 6 agosto 2009 ha provveduto, nel rispetto dei regolamenti dei singoli comitati, alla ricostituzione dei Comitati interni al Consiglio, già istituiti in conformità con le indicazioni del Codice di Autodisciplina, e gli stessi risultano attualmente composti come segue:
 - Comitato per il Controllo Interno: Francesco Sciarelli (Presidente), Ettore Artioli e Massimo Lo Cicero.
 - Comitato per la Remunerazione: Francesco Marella (Presidente), Francesco Sciarelli e Ettore Artioli.
 - Comitato per le Nomine: Massimo Lo Cicero (Presidente), Ettore Artioli e Francesco Sciarelli.
 - Comitato per gli Investimenti: Fabrizio Fiordiliso (Presidente), Felice Laudadio e Pietro Di Lorenzo.

- **Dirigente Preposto -** Infine il Consiglio di Amministrazione, in data 18 gennaio 2008, previo parere del Collegio Sindacale, ha nominato il Dr. Antonio Bene, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-*bis* comma 1 del T.U.F..

- La Società, in relazione all'evoluzione normativa che ha interessato il D.Lgs. 231/01, ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 febbraio 2009, il modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del **D.Lgs. n. 231/01.**

In tale contesto, è affidato all'**Organismo di Vigilanza**, il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello medesimo e di curarne l'aggiornamento. In tale ottica, premesso che la responsabilità ultima dell'adozione del Modello resta in capo al Consiglio di Amministrazione, all'Organismo di Vigilanza è affidato il compito di vigilare con autonomi poteri di iniziativa e di controllo. L'Organismo di Vigilanza è composto da Felice Laudadio (Presidente), Fabrizio Mamato e Antonio Fasolino.

7.2 Pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile anorma del Regolamento Emittenti Consob art. 149 duodecies.

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 149 duodecies del Regolamento Emittenti Consob nella tabella sotto riportata sono evidenziati i servizi prestati dalla società di revisione ed i relativi compensi corrisposti dal gruppo Meridie:

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario Compensi	Corrispettivi dell'esercizio 2009 per lo svolgimento dell'incarico
Servizi di revisione	PricewaterhouseCoopers SpA	Capogruppo	36.000
	PricewaterhouseCoopers SpA	Società controllate	289.000
Totale			325.000

Non vi sono servizi di attestazione, di consulenza fiscale ed altri servizi erogati alla Meridie SpA ed altre società controllate da Meridie SpA da parte della PricewaterhouseCoopers SpA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

7.3 – Utile (Perdita) per azione

La perdita per azione è calcolata:

- dividendo il risultato netto attribuibile ai possessori delle azioni ordinarie per il numero di azioni ordinarie medio nel periodo di riferimento (perdita per azione base);
- dividendo il risultato netto per il numero medio delle azioni ordinarie e di quelle potenzialmente derivanti dall'esercizio di tutti i diritti di opzione per piani di stock option (perdita per azione diluita).

<i>Perdita per azione base e diluita</i>	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
Media delle azioni durante il periodo	50.713.000	50.713.000
Risultato netto (Euro)	(183.773)	(1.203.577)
<i>Perdita per azione base e diluita</i>	0,004	(0,02)

La perdita per azione diluita al 31 dicembre 2009 corrisponde alla perdita per azione base in quanto, a causa del valore di mercato dell'azione dalla data di quotazione ad oggi, non si sono verificate condizioni che prestassero convenienza all'esercizio dei diritti di opzione.

7.4 Posizione finanziaria netta di gruppo

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie richieste dalla Comunicazione Consob N. DEM/60644293 del 28 luglio 2006.

	31-dic-09	30-giu-09
Cassa	23.418	2.232
Altre disponibilità liquide (c/c bancari)	31.174.860	19.337.078
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
Liquidità	31.198.278	19.339.310
Crediti finanziari correnti	2.500.000	6.950.000
Debiti bancari correnti	3.843.975	101
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
Altri debiti finanziari correnti	-	-
Indebitamento finanziario corrente	3.843.975	101
Indebitamento finanziario corrente netto	(29.854.303)	(26.289.209)
Debiti bancari non correnti	-	-
Obbligazioni emesse	-	-
Altri debiti non correnti	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	-	-
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Standard CESR	(29.854.303)	(26.289.209)
Titoli ed altre attività	10.200.125	3.627.657
Titoli ed altre attività verso parti correlate	2.000.000	2.000.000
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Gruppo Meridie	(42.054.428)	(31.916.866)



Non vi sono “negative pledges” e/o “covenants” relativi a posizioni debitorie, alla data di chiusura del periodo. Non vi sono inoltre garanzie prestate, fidejussioni e/o altri impegni.

7.5 Operazioni atipiche e/o inusuali

Nel corso del periodo non vi sono state operazioni atipiche e/o inusuali.



BILANCIO DI ESERCIZIO

1) Stato patrimoniale

(valori espressi in unità di euro)

Voci dell'attivo		Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
10	Cassa e disponibilità liquide	2.103	2.232
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	10.580.151	4.872.672
60	Crediti	26.644.827	30.182.100
90	Partecipazioni	6.873.350	6.058.350
100	Attività materiali	77.829	71.431
110	Attività immateriali	8.605	9.768
120	Attività fiscali	1.590.907	1.590.986
	<i>a) correnti</i>	372.483	372.562
	<i>b) anticipate</i>	1.218.424	1.218.424
140	Altre attività	600.381	3.005.647
	TOTALE ATTIVO	46.378.153	45.793.186

Voci del passivo e del patrimonio netto		Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
10	Debiti	-	101
70	Passività fiscali	13.177	-
	<i>a) correnti</i>	13.177	-
	<i>b) differite</i>	-	-
90	Altre passività	1.014.162	788.167
100	Trattamento di fine rapporto del personale	394.789	293.464
120	Capitale	50.713.000	50.713.000
160	Riserve	(5.993.877)	(4.761.967)
170	Riserve da valutazione	(11.290)	(36.002)
180	Utile (Perdita) dell'esercizio	248.192	(1.203.577)
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	46.378.153	45.793.186

2) Conto Economico

CONTO ECONOMICO		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2009	Esercizio chiuso al 30 giugno 2009
(valori espressi in unità di euro)			
10	Interessi attivi e proventi assimilati	470.995	1.513.666
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(1.700)	(158)
	MARGINE DI INTERESSE	469.295	1.513.508
30	Commissioni attive	1.534.872	827.678
40	Commissioni passive	(2.659)	(11.958)
	COMMISSIONI NETTE	1.532.213	815.720
80	Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate <i>al fair value</i>	(2.771)	(196.036)
90	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:		
	b) attività finanziarie	13.895	91.116
	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	2.012.632	2.224.308
100	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:		
	a) <i>attività finanziarie</i>	(31.804)	(88.060)
110	Spese amministrative:	(1.735.825)	(4.078.079)
	a) <i>spese per il personale</i>	(1.173.424)	(2.993.084)
	b) <i>altre spese amministrative</i>	(562.401)	(1.084.995)
120	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(8.389)	(15.639)
130	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(1.162)	(1.676)
160	Altri proventi e oneri di gestione	25.917	(30.775)
	RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	261.369	(1.989.921)
190	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(13.177)	786.344
	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	248.192	(1.203.577)

Utile (Perdita) per azione base e diluita

Euro 0,005

Euro (0,02)

3) Prospetto della redditività complessiva

Voci		Esercizio chiuso al 31 dicembre 2009	Esercizio chiuso al 30 giugno 2009
10	UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	248.192	(1.203.577)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte		
20	Attività finanziarie disponibili per la vendita	(11.290)	(36.002)
30	Attività materiali	-	-
40	Attività immateriali	-	-
50	Copertura di investimenti esteri	-	-
60	Copertura dei flussi finanziari	-	-
70	Differenze di cambio	-	-
80	Attività non correnti in via di dismissione	-	-
90	Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-
100	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
110	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(11.290)	(36.002)
120	Redditività complessiva (Voce 10+110)	236.902	(1.239.579)

4) Prospetto delle variazioni del patrimonio netto
(valori espressi in unità di euro)

	Allocazione risultato periodo precedente						Variazioni del periodo						Reddittività complessiva 31 dicembre 2009	Patrimonio Netto al 31 dicembre 2009
	Patrimonio netto al 30 giugno 09	Modifica saldi di apertura	Esistenza al 1 luglio 2009	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto					Altre variazioni		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale				
Capitale	50.713.000	-	50.713.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.713.000
Sovrapprezzo emissioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) di perdite	(597.533)	-	(597.533)	(1.203.577)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.801.110)
b) altre	(4.164.434)	-	(4.164.434)	-	-	-	-	-	-	-	(28.333)	-	-	(4.192.767)
Riserve da valutazione	(36.002)	-	(36.002)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.712	(11.290)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile/(Perdita) d'esercizio	(1.203.577)	-	(1.203.577)	1.203.577	-	-	-	-	-	-	-	-	-	248.192
Patrimonio netto	44.711.454	-	44.711.454	-	-	-	-	-	-	-	(3.621)	-	236.902	44.956.025

	Patrimonio netto al 30 giugno 08			Esistenza al 1 luglio 2008			Allocazione risultato periodo precedente		Variazioni del periodo						Reddittività complessiva al 30 giugno 2009	Patrimonio Netto al 30 giugno 2009
	Patrimonio netto al 30 giugno 08	Modifica saldi di apertura	Esistenza al 1 luglio 2008	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Altre variazioni	Patrimonio Netto				
													Capitale	Sovrapprezzo emissioni		
Capitale	50.713.000	-	50.713.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.713.000	
Sovrapprezzo emissioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Riserve:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
a) di perdite	(9.280)	-	(9.280)	(1.020.333)	-	-	-	-	-	-	432.080	-	-	-	(597.533)	
b) altre	(4.554.434)	-	(4.554.434)	-	-	-	-	-	-	-	390.000	-	-	-	(4.164.434)	
Riserve da valutazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36.002)	-	-	-	(36.002)	
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Utile/(Perdita) d'esercizio	(1.020.333)	-	(1.020.333)	1.020.333	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.203.577)	(1.203.577)	
Patrimonio Netto	45.128.953	-	45.128.953	-	-	-	-	-	-	-	786.078	-	-	(1.239.579)	44.711.454	

5) Rendiconto Finanziario

(valori espressi in unità di euro)

<i>Metodo indiretto</i>	Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009	Bilancio d'esercizio al 30 giugno 2009
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	264.197	(1.885.408)
Risultato dell'esercizio	248.192	(1.203.577)
Plus/(minusvalenze) su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/(passività) finanziarie valutate al fair value	-	-
Plus/(minusvalenze) su attività di copertura	-	-
Rettifiche di valore nette per deterioramento		88.060
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	9.551	16.453
Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri (costi)/ricavi	6.454	-
Imposte e tasse non liquidate	-	(786.344)
Rettifiche di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale	-	-
Altri aggiustamenti	-	-
2. LIQUIDITA' GENERATA (ASSORBITA) DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE	(16.900.207)	(13.570.081)
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	1.231.408
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(5.707.479)	(4.872.672)
Crediti verso banche	-	-
Crediti verso enti finanziari	-	-
Crediti verso la clientela	(11.098.073)	(6.872.587)
Altre attività	(94.655)	(3.056.230)
3. LIQUIDITA' GENERATA (ASSORBITA) DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE	333.942	114.658
Debiti verso banche	(101)	(141)
Debiti verso enti finanziari	-	-
Debiti verso clientela	-	-
Titoli in circolazione	-	-
Passività finanziarie di negoziazione	-	-
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
Altre passività	334.043	114.799
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(16.302.068)	(15.340.831)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. LIQUIDITA' GENERATA DA	-	-
Vendite di partecipazioni	-	-

Dividendi incassati su partecipazioni	-	-
Vendite (rimborsi) di attività finanziarie detenute fino alla scadenza	-	-
Vendite di attività materiali	-	-
Vendite di attività immateriali	-	-
Vendite di rami d'azienda	-	-
2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA	(829.787)	(6.079.313)
Acquisti di partecipazioni	(815.000)	(6.058.350)
Acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
Acquisti di attività materiali	(14.787)	(14.948)
Acquisti di attività immateriali	-	(6.015)
Acquisti di rami d'azienda	-	-
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(829.787)	(6.079.313)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
Emissione (acquisti) di azioni proprie	-	-
Emissione (acquisti) di strumenti di capitale	-	-
Distribuzione dividendi e altre finalità	(3.621)	786.077
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA	(3.621)	786.077
LIQUIDITA' NETTA GENERATA (ASSORBITA) NELL'ESERCIZIO	(17.135.476)	(20.634.067)
RICONCILIAZIONE		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	19.339.209	39.973.377
Liquidità totale netta generata (assorbita) nell'esercizio	(17.135.346)	(20.634.168)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	2.203.863	19.339.209



Nota integrativa al bilancio di esercizio

Parte A – Politiche contabili

A1. PARTE GENERALE

Sezione 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio separato di Meridie SpA è redatto secondo i principi contabili emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC e SIC) e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal regolamento Comunitario n. 1606 del 12 luglio 2002 recepito in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n.° 38, fino al 31 dicembre 2009.

In particolare si segnalano i seguenti nuovi principi contabili la cui applicazione riguarda unicamente aspetti di presentazione e di informativa da rendere nelle note di commento e pertanto non hanno effetti sulla determinazione del risultato del periodo:

- IAS 1 R – Il principio ha introdotto il prospetto della “redditività complessiva”, prevedendo una specifica informativa negli schemi di bilancio e/o nota integrativa;
- IFRS 7 – Informazioni integrative sugli strumenti finanziari: il principio richiede di fornire informativa in merito al *fair value* di ciascuna classe di strumento finanziario riguardante i metodi di determinazione, le tecniche valutative ed eventuali variazioni nella scelta delle tecniche valutative stesse. Richiede inoltre che ciascuna classe di strumento finanziario venga classificata in diversi livelli secondo tecniche di valutazione utilizzate: prezzi quotati in mercati attivi per strumenti identici (Livello 1), variabili diverse dai prezzi quotati che sono osservabili direttamente o indirettamente (Livello 2), variabili che non si basano su valori di mercato osservabili (Livello 3);
- IFRS 8 – Segmenti Operativi: tale principio richiede che le informazioni riportate nell'informativa di settore si basino sugli elementi utilizzati dal *management* per rendere le proprie decisioni operative; conseguentemente l'identificazione dei segmenti operativi deve essere effettuata sulla base della reportistica interna che è regolarmente rivista dal *management* al fine dell'allocazione delle risorse ai diversi segmenti e al fine delle analisi di performance. La Società ritiene che l'informativa fornita nell'ambito della relazione di gestione e nella nota integrativa sia adeguata a soddisfare quanto richiesto dal principio, tenendo presente che sia la capogruppo, sia la partecipata non sono strutturate per settori e non presentano quindi informazioni di bilancio separate.

Per completezza informativa, oltre a quanto sopra evidenziato, si segnala che a partire dall'1 gennaio 2009 sono entrati in vigore i seguenti nuovi Principi e Interpretazioni che non hanno avuto, peraltro, un impatto significativo sui valori patrimoniali ed economici della Società:

- IFRIC 11 – IFRS 2 – Operazioni con azioni proprie e del Gruppo
- IFRIC 13 – Programmi fedeltà per la clientela
- IFRIC 14 – IAS 19 – Limiti alla rilevazione di attività per piani a benefici definiti (*defined benefit asset*), requisiti minimi di finanziamento e loro interazione.
- Modifiche allo IAS 23 “Oneri finanziari”
- Modifiche all'IFRS 2 “Pagamenti basati su azioni: condizioni di maturazione e annullamenti”

- Modifiche allo IAS 32 “Strumenti finanziari: esposizione in bilancio” ed allo IAS 1 “Presentazione del bilancio”: Strumenti finanziari rimborsabili su richiesta del detentore (*puttable financial instrument*) e strumenti con obbligazioni che sorgono al momento della liquidazione
- “Improvements” agli IFRS (emessi dallo IASB nel maggio 2008)
- Modifiche all’IFRS 1 “Prima adozione degli IFRS” ed allo IAS 27 “Bilancio Consolidato e Separato – Costo di una partecipazione in una controllata, collegata o *joint venture*”
- Modifiche all’IFRIC 9 ed allo IAS 39 – Derivati impliciti

Come richiesto dallo IAS 8 “Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori”, vengono di seguito indicati i nuovi Principi o le nuove interpretazioni non ancora in vigore o non ancora omologati dall’Unione Europea (UE). Si precisa che nessuno di tali Principi e Interpretazioni è stato adottato dalla Società in via anticipata e che ad oggi non si prevedono impatti significativi sul bilancio della Società derivanti dallo loro applicazione futura.

- IFRIC 12 – Contratti di concessione di servizi pubblici (*Service Concession Agreements*)
- IFRIC 15 – Accordi per la costruzione di immobili
- IFRIC 16 – Coperture di un investimento netto in una gestione estera
- IFRIC 17 – Distribuzione di dividendi non *cash* agli azionisti
- IFRIC 18 – Trasferimento di beni da parte di clienti (*Transfer of assets from customers*)
- Modifica allo IAS 39 “Strumenti Finanziari: Rilevazione e Misurazione – designazione degli elementi coperti in una relazione di copertura”
- IFRS 1 rivisto – Prima adozione degli IFRS
- Modifiche allo IAS 32 – Strumenti finanziari: esposizione in bilancio – classificazione delle emissioni di diritti
- “Improvements” agli IFRS – Pagamenti basati su azioni
- Modifiche all’IFRIC 14 – Pagamento anticipato dei requisiti minimi di finanziamento
- IFRIC 19 – Estinzione di passività finanziarie mediante strumenti di capitale proprio
- IFRS 9 - Strumenti Finanziari
- IAS 24 rivisto – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate
- Modifiche all’IFRS 1 rivisto – Prima adozione degli IFRS – esenzioni addizionali in caso di prima adozione
- Modifiche all’IFRS 1 rivisto – Prima adozione degli IFRS – esenzioni limitate all’informativa comparativa prevista dall’IFRS 7 in caso di prima adozione.

L’assemblea degli azionisti del 6 agosto 2009 ha deliberato la modifica della chiusura dell’esercizio sociale portandola al 31 dicembre di ciascun anno. Pertanto, il presente bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009 è stato redatto nel periodo intercorrente tra l’1 luglio 2009 e il 31 dicembre 2009.

I criteri di valutazione adottati sono pertanto coerenti e rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell’informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica. Tali criteri non hanno subito modifiche rispetto all’esercizio precedente.

Sezione 2 - Principi generali di redazione

Il Decreto n. 29 del 17 febbraio 2009 emanato dal Ministro dell'Economia e delle Finanze, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 78 del 3 aprile 2009, ha modificato i parametri per l'iscrizione obbligatoria degli intermediari finanziari nell'elenco speciale di cui all'articolo 107 del T.U.B. (D.Lgs. n° 385 del 1993) e, pertanto, la Banca d'Italia con comunicazione n. 376716 del 9 aprile 2009, ha comunicato che non darà seguito alla domanda d'iscrizione all'elenco speciale presentata dalla Meridie SpA (già Investimenti e Sviluppo Mediterraneo SpA) in data 27 febbraio 2009.

La società, pertanto, resterà iscritta nell'elenco generale degli intermediari finanziari di cui all'art. 106 del T.U.B.

In considerazione dei principi della chiarezza, della comparabilità e della continuità dei valori di bilancio si è ritenuto opportuno non modificare gli schemi di bilanci adottati sino ad oggi.

Il presente bilancio viene redatto sulla base del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 16 dicembre 2009 (di seguito anche il "Provvedimento") in base ai principi contabili internazionali in vigore e, pertanto, nella redazione del presente bilancio ci si è avvalsi degli schemi emanati dalla Banca d'Italia con il suddetto Provvedimento.

Il presente bilancio di esercizio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della Redditività Complessiva, dal Prospetto di Variazione del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario, dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione sulla Gestione.

Il bilancio è redatto in unità di Euro e gli importi esposti sono arrotondati all'unità, compresi gli importi in nota integrativa.

Il presente bilancio è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio. Esso trova corrispondenza nella contabilità aziendale, che rispecchia integralmente le operazioni poste in essere nell'esercizio, ed è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- Il principio della competenza: l'effetto degli eventi e operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti;
- Il principio della continuità aziendale: il bilancio è preparato nel presupposto della continuità operativa nel prossimo futuro;
- Il principio della rilevanza: nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma;

I prospetti di stato patrimoniale e di conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il rendiconto finanziario e il prospetto di variazione delle poste del patrimonio netto presentano la comparazione con i dati relativi all'ultimo esercizio al 30 giugno 2009. Ove necessario, ai fini di una migliore comparazione, è stata effettuata una diversa classificazione di alcuni dati rispetto al passato, anche per tener conto delle intervenute modifiche nelle istruzioni per la redazione dei bilanci emanate dalla Banca d'Italia. I valori al 30 giugno 2009 sono stati corrispondentemente riclassificati.

La valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata ricorrendo, laddove necessario, a stime basate su elementi attendibili, su esperienze pregresse e su tutte le informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio. I processi valutativi, in particolare quelli più complessi quale la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono effettuati, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione



di eventuali perdite di valore. Infine, si segnala che in conformità con il principio IAS 21 "Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere" l'Euro rappresenta la valuta funzionale adottata dalla Società ai fini della redazione del bilancio.

Si segnala che al 31 dicembre 2009 è stato predisposto il primo bilancio consolidato, in quanto la Società possiede partecipazioni di controllo nelle società controllate dirette Medsolar SpA, Equity Sud Advisor Srl, Manutenzioni Aeronautiche Srl e la società controllata indiretta Atitech SpA.

Sezione 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

In data 6 agosto 2009 l'assemblea degli azionisti ha deliberato la modifica della denominazione sociale da "Investimenti e Sviluppo Mediterraneo SpA" in "Meridie SpA" e la modifica della chiusura dell'esercizio sociale dal "30 giugno" al "31 dicembre" di ogni anno.

In data 16 giugno 2009 l'assemblea dei soci della Manutenzioni Aeronautiche Srl ha deliberato un aumento di capitale di Euro 1.000.000 offerto alla pari ai soci. Successivamente alla chiusura del presente esercizio, detto aumento di capitale è stato sottoscritto e versato interamente solo dal socio Meridie SpA, la quale al 31 dicembre 2009 detiene il 95,5% del capitale.

Dopo la data di chiusura dell'esercizio non si sono verificati eventi significativi che inducano a rettificare le risultanze esposte nel bilancio al 30 giugno 2009.

Per ulteriori dettagli ed informazioni si rinvia alla Relazione sulla Gestione al Bilancio.

Sezione 4 - Altri aspetti

Il presente bilancio è sottoposto a revisione contabile da parte della società *PricewaterhouseCoopers SpA* ai sensi del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n.° 58 (ora articolo 14 del D.Lgs n. 39/2010) ed in esecuzione della delibera assembleare del 3 ottobre 2007.

Il bilancio di esercizio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2010, che ha autorizzato la diffusione pubblica dei dati essenziali.

Il deposito dell'intero documento presso la sede e le istituzioni competenti è stato effettuato ai sensi di legge.

A.2 PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Di seguito sono illustrati i criteri di iscrizione, classificazione, valutazione, cancellazione e rilevazione delle componenti reddituali adottati per la redazione del presente bilancio con riferimento ai principali aggregati dello stato patrimoniale e del conto economico.

Attività finanziarie al fair value

Criteri di iscrizione



Le attività finanziarie valutate al fair value sono iscritte al costo di acquisto al netto degli oneri di transazione di diretta imputazione sostenuti al momento dell'acquisto.

Criteri di classificazione

Comprendono titoli di partecipazione al capitale di società quotate in mercati regolamentati.

Criteri di valutazione

Successivamente i titoli sono adeguati al loro fair value rilevato dai prezzi alla data nei rispettivi mercati di quotazione. Il risultato dell'adeguamento al fair value viene iscritto nel conto economico nella voce 80 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value".

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Ad ogni chiusura di bilancio i titoli vengono adeguati al loro fair value come sopra descritto, iscrivendo i risultati dell'adeguamento nel conto economico alla voce 80 "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value". Eventuali utili deliberati per i titoli di partecipazione al capitale vengono contabilizzati al momento della loro erogazione.

Criteri di cancellazione

Infine, le attività finanziarie valutate al fair value sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento del loro trasferimento ed in corrispondenza di ogni altro evento che porti alla perdita della titolarità dei diritti patrimoniali e legali relativi alla partecipazione.

Attività finanziarie disponibili per la vendita

Criteri di iscrizione

Alla data di prima iscrizione le attività finanziarie disponibili per la vendita sono rilevate al loro fair value, corrispondente di norma al corrispettivo pagato, a cui sono aggiunti gli eventuali costi di diretta imputazione, se materiali e determinabili. In proposito si segnala di aver tenuto conto che, in relazione all'identificazione di perdite di valore delle attività classificate nella presente categoria, l'IFRIC ha recentemente espresso delle indicazioni in merito al significato da attribuire ai concetti di diminuzione "significativa" o "prolungata" del valore al di sotto del costo al fine dell'individuazione di evidenze di *impairment*.

Criteri di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie non derivate (incluse le partecipazioni non di controllo) e non diversamente classificate come crediti, attività detenute per la negoziazione o attività detenute fino a scadenza.

In particolare, vengono inclusi in questa voce i possessi azionari e/o fondi di O.I.C.R. non di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto.

Criteri di valutazione



Successivamente alla prima iscrizione, le attività finanziarie disponibili per la vendita sono valutate al fair value in contropartita ad un'apposita riserva patrimoniale di valutazione fino alla dismissione. Gli strumenti rappresentativi di capitale (titoli azionari) non quotati in un mercato attivo e il cui fair value non può essere determinato in modo attendibile sono valutati al costo.

Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate le quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti stessi.

La verifica dell'esistenza di obiettive evidenze di riduzione di valore (impairment test) viene effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, e comunque quando se ne ravvisano i presupposti, ed eventuali rettifiche conseguenti trovano contropartita nel conto economico. In relazione alla preannunciata modifica del principio contabile IAS 39, si ritiene che la suddetta *policy* sia adeguata ed in linea con le prescrizioni dei principi contabili internazionali.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico se titoli di debito e a patrimonio netto se titoli di capitale.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria è ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici a essa connessi.

Al momento della dismissione gli utili/le perdite cumulate in precedenza confluiscono a conto economico.

Crediti

Criteri di iscrizione

I crediti sono costituiti da attività finanziarie non derivate verso clientela, banche ed enti finanziari, con pagamenti fissi o determinabili e che non sono quotate in un mercato attivo. I crediti sono iscritti alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione alla controparte.

Alla data di prima iscrizione, i crediti con scadenze a breve termine sono rilevati in bilancio al loro fair value. Il fair value corrisponde al corrispettivo al quale un'attività potrebbe essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione fra le parti consapevoli e indipendenti.

Criteri di classificazione

I crediti comprendono le attività finanziarie non derivate, inclusi i titoli di debito, con pagamenti fissi o determinabili che non sono quotate in un mercato attivo e che non sono classificate dall'acquisizione tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.



Criteria di valutazione

I crediti sono valutati al costo ammortizzato, sulla base del metodo del tasso di interesse effettivo.

Per i crediti a breve termine, tale metodo del costo ammortizzato non viene adottato, attesa la non rilevanza degli effetti dell'applicazione del criterio dell'interesse effettivo.

Successivamente alla rilevazione iniziale, il valore di bilancio dei crediti viene assoggettato alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore, che potrebbero, conseguentemente, determinare una riduzione del loro presumibile valore di realizzo.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

I crediti a breve non sono attualizzati se l'effetto dell'attualizzazione è irrilevante. Successivamente alla rilevazione iniziale, il valore di bilancio dei crediti viene assoggettato alla verifica della sussistenza di eventuali perdite di valore, che potrebbero, conseguentemente, determinare una riduzione del loro presumibile valore di realizzo.

Criteria di cancellazione

I crediti sono eliminati quando si verifica una delle seguenti due condizioni:

- i diritti finanziari contrattuali sui flussi finanziari derivanti dai crediti scadono;
- l'impresa trasferisce il credito e il trasferimento si qualifica per l'eliminazione secondo quanto previsto dallo IAS 39.

Partecipazioni

Criteria di iscrizione

Le partecipazioni sono contabilizzate al costo di acquisto.

Criteria di classificazione

La voce comprende le partecipazioni detenute in società controllate così classificate secondo quanto previsto dai principi IAS 27 e IAS 28.

Criteria di valutazione

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa avere subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore della dismissione finale dell'investimento. Nel caso in cui il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico.



Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel limite del costo storico di acquisto.

Criteria di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

Attività materiali

Criteria di iscrizione

Le attività materiali sono iscritte fra le attività quando è probabile che generino benefici economici futuri e il costo può essere attendibilmente stimato. Esse sono iscritte al costo di acquisto più gli oneri di diretta imputazione sostenuti al momento dell'acquisto e necessari al fine di rendere utilizzabile il bene.

Criteria di classificazione

Comprendono macchine elettroniche che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Criteria di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività materiali sono valutate al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori al netto degli ammortamenti accumulati e, ove esistente, di qualsiasi perdita per riduzione di valore. Gli ammortamenti vengono rilevati a partire dal momento in cui l'immobilizzazione è disponibile per l'uso, oppure è potenzialmente in grado di fornire i benefici economici futuri a essa associati.

Il valore residuo e la vita utile sono rivisti almeno alla fine di ogni esercizio.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Ad ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite e il suo valore di recupero, pari al minore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, e il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo a una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Criteria di cancellazione

Infine, le attività materiali sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.



Attività immateriali

Criteria di iscrizione

Le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale e sono iscritte fra le attività quando è probabile che generino benefici economici futuri ed il costo può essere attendibilmente stimato.

Criteria di classificazione

Includono il software applicativo ad utilizzazione pluriennale.

Criteria di valutazione

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori solo ove sia probabile che i futuri benefici economici attribuibili all'attività si realizzino ed il costo dell'attività stessa possa essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.



Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato in conto a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Se questa è indefinita non si procede all'ammortamento, ma solo alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di realizzo dell'attività. L'ammontare della perdita, rilevato a conto economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il valore recuperabile.

Criteria di cancellazione

Le attività immateriali sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso o non sono attesi benefici economici futuri.

Fiscalità corrente e differita

Criteria di iscrizione

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e dei ricavi che le hanno generate. Tale voce include sia le imposte correnti che la fiscalità differita.

Criteria di classificazione

Le imposte correnti, calcolate sulla base delle aliquote vigenti, sono costituite dall'importo delle imposte dovute e riferite al reddito imponibile IRES ed alla base imponibile IRAP dell'esercizio.

Criteria di valutazione

Le attività e le passività fiscali correnti, contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti, sono rappresentative della posizione fiscale della Società nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria.

Le imposte differite, attive e/o passive, sono calcolate applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore al momento della rilevazione delle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui esiste una ragionevole certezza di recupero. Le attività per imposte anticipate vengono iscritte se e nella misura in cui vi è la probabilità di sussistenza di redditi imponibili in esercizi futuri tali da generare oneri tributari che ne consentano l'assorbimento. Le imposte differite, attive e/o passive, sono contabilizzate rilevando le prime nella voce "Attività fiscali anticipate" e le seconde nella voce "Passività fiscali differite".

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a voci addebitate o accreditate direttamente a patrimonio netto, le quali sono contabilizzate tenendo conto del relativo effetto fiscale.

Gli effetti del cambiamento delle aliquote o delle imposte applicabili sono contabilizzate con contropartita al conto economico (o, se del caso, al patrimonio netto) nell'esercizio nel quale è intervenuto il mutamento normativo.

Criteria di cancellazione

Le imposte anticipate vengono cancellate quando vengono meno i motivi dell'iscrizione.

Trattamento di fine rapporto

La passività relativa al trattamento di fine rapporto del personale è normalmente iscritta in bilancio in base al valore attuariale della stessa in quanto qualificabile quale beneficio ai dipendenti dovuto in base ad un piano a prestazioni definite e, pertanto, richiederebbe la stima delle date di presunta interruzione dei rapporti e l'applicazione di un metodo di calcolo attuariale degli esborsi futuri considerando variabili di varia natura (finanziaria, demografica, storico-sociale, ecc.).

In deroga a quanto sopra, tenuto conto che l'anzianità media dei dipendenti alla data di chiusura dell'esercizio è di pochi mesi ed essendo di conseguenza la passività di importo non significativo, nel presente bilancio il Trattamento di Fine Rapporto coincide con l'importo oggetto dell'esborso nell'ipotesi di contestuale interruzione di tutti i rapporti di lavoro.

Riconoscimento dei costi e dei ricavi

I ricavi sono riconosciuti quando percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile. In particolare:

- Gli interessi sui crediti verso la clientela e le banche sono classificate negli interessi attivi e proventi assimilati e sono iscritti in base al principio di competenza temporale;
- Le commissioni e gli interessi ricevuti o pagati e relativi agli strumenti finanziari vengono contabilizzati secondo il criterio della competenza.

I costi sono rilevati quando relativi a beni e servizi acquistati o consumati nell'esercizio oppure quando non si possa identificare l'utilità futura degli stessi.

Utile/perdita per azione

Il principio IAS 33 "Utile per azione" prevede che le entità le cui azioni ordinarie o potenziali azioni ordinarie sono negoziate sui mercati finanziari debbano fornire nel bilancio l'informativa sull'utile (perdita) per azione, riportando le seguenti informazioni:

(a) Base

L'utile (perdita) base per azione è calcolato dividendo il risultato economico della Società per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie.

(b) Diluito

L'utile (perdita) diluito per azione è calcolato dividendo il risultato economico della Società per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie.

Ai fini del calcolo dell'utile/perdita diluita per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo l'esercizio da parte di tutti gli assegnatari di diritti che potenzialmente hanno effetto diluitivo, mentre l'utile o la perdita netta della Società è rettificata per tener conto di eventuali effetti, al netto delle imposte, dell'esercizio di detti diritti.



L'informativa dell'utile (perdita) base per azione e dell'utile (perdita) diluita per azione è stata indicata nel prospetto di conto economico allegato al presente bilancio.

Stock options (IFRS2)

I piani di stock options a favore di dipendenti e amministratori rappresentano una componente del costo del lavoro. Il relativo *fair value* e la corrispondente attribuzione a patrimonio netto nella voce "Altre riserve", vengono determinati alla data di assegnazione (*grant date*) utilizzando il modello valutativo delle opzioni rettificato per tener conto della serie storica degli esercizi. La quota di competenza dell'esercizio è determinata *pro rata temporis* lungo il periodo di maturazione del beneficio (*vesting period*).

A.3 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

A.3.1 Trasferimenti tra portafogli

La Società non ha effettuato trasferimenti di attività fra portafogli contabili.

A.3.2 GERARCHIA DEL FAIR VALUE

A.3.2.1 Portafogli contabili: ripartizione per livelli di fair value

Attività finanziarie misurate al <i>fair value</i>	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.200.137	-	9.380.014	10.580.151
4. Derivati di copertura	-	-	-	-
Totale	1.200.137	-	9.380.014	10.580.151
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-

A.3.2.2 Variazioni annue delle attività finanziarie valutate al fair value livello 3

	ATTIVITA' FINANZIARIE			
	Detenute per la negoziazione	Valutate al fair value	Disponibili per la vendita	Di copertura
1. Esistenze iniziali	-	-	4.745.014	-
2. Aumenti				
2.1. Acquisti	-	-	2.135.000	-
2.2 Profitti imputati a:	-	-	-	-
2.2.1 Conto economico	-	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	-	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	-	-	2.500.000	-
3. Diminuzioni				
3.1. Vendite	-	-	-	-
3.2. Rimborsi	-	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	-	-	-	-
3.3.1 Conto Economico	-	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto	-	-	-	-
3.4. Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	-	9.380.014	-

Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale

ATTIVO

Sezione 1 - Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

La voce “Cassa e disponibilità liquide” pari a un importo di Euro 2.103 è composta da valori contanti presenti in cassa presso la sede sociale alla data del 31 dicembre 2009. La voce “Cassa e disponibilità liquide” al 30 giugno 2009 ammontava ad Euro 2.232.

Sezione 4 – Attività finanziarie disponibili per la vendita – Voce 40

4.1. Composizione della voce 40 “Attività finanziarie disponibili per la vendita”

Voci/Valori	Al 31 dicembre 2009			Al 30 giugno 2009		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
2. Titoli di debito						
- Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
- Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e Quote di O.I.C.R.	1.200.137	-	9.380.014	127.657	-	4.745.015
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	1.200.137	-	9.380.014	127.657	-	4.745.015

4.2. Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
Attività finanziarie		
a) Governi e Banche Centrali	-	-
b) Altri enti pubblici	-	-
c) Banche	7.878.969	4.745.015
d) Enti finanziari	2.701.182	127.657
e) Altri emittenti	-	-
Totale	10.580.151	4.872.672

4.3. Attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

Variazioni/Tipologie	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti	Altre attività	Attività deteriorate	Totale
A. Esistenze iniziali	-	4.872.672	-	-	-	-	4.872.672
B. Aumenti							
B.1 Acquisti	-	2.712.000	3.134.957	-	-	-	5.846.957
B.2 Variazioni positive di fair value	-	-	468	-	-	-	468
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-	-
- imputate al conto economico	-	-	-	-	-	-	-
- imputate al patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-
B.4 Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-	-	-
B.5 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni							
C.1 Vendite	-	(128.187)	-	-	-	-	(128.187)
C.2 Rimborsi	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	(10.288)	(1.471)	-	-	-	(11.759)
C.4 Rettifiche di valore	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	-	7.446.197	3.133.955	-	-	-	10.580.151

Le attività finanziarie disponibili per la vendita sono relative a partecipazioni, né di controllo né di collegamento, e quote di fondi O.I.C.R. nelle seguenti società:

- n. 3.184.091 azioni di Intermedia Holding – Finanziaria di investimenti, Partecipazioni e consulenza SpA, non quotata, iscritta in bilancio per Euro 3.558.007;
- n. 1.061.364 azioni di Intermedia Finance SpA, non quotata, iscritta in bilancio per Euro 1.187.007;
- n. 199.500 azioni di IKF SpA, quotata alla borsa di Milano, iscritta in bilancio per Euro 201.182 al netto dell'adeguamento al fair value di Euro 10.288, iscritto alla voce 170 "Riserve da valutazione".
- Euro 2.010.000 relativi alle quote del primo richiamo degli impegni al versamento del Fondo Promo Equity Sud.
- Euro 2.500.000 pari al 25% del Capitale sociale della FG Hdding Srl

- Euro 1.123.955 quale controvalore delle quote disponibili nei fondi OICR al netto dell'adeguamento al fair value di Euro 1.002 iscritto alla voce 170 "Riserve da valutazione".

Nel corso dell'esercizio sono state vendute n.781.734 azioni Seat Pagine Gialle SpA, quotata alla Borsa di Milano, realizzando un utile pari a Euro 13.925 e n.500 azioni IKF SpA, quotata alla Borsa di Milano, realizzando una perdita pari a Euro 30.

Sezione 6 - Crediti – Voce 60

6.1 Crediti verso banche

Composizione	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
1. Depositi e conti correnti	2.201.760	18.993.162
2. Finanziamenti	-	-
2.1 Pronti contro termine	-	-
2.2 Leasing finanziario	-	-
2.3 Factoring	-	-
- pro-solvendo	-	-
- pro-soluto	-	-
2.4 Altri finanziamenti	-	-
3. Titoli di debito	-	-
- Titoli strutturati	-	-
- altri titoli di debito	-	-
4. Altre attività	-	-
Totale voce di bilancio	2.201.760	18.993.162
Totale fair value	2.201.760	18.993.162

6.2 Crediti verso enti finanziari

Composizione	Al 31 dicembre 2009		Al 30 giugno 2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Finanziamenti	-	-	-	-
1.1 Pronti contro termine	-	-	-	-
1.2 Leasing finanziario	-	-	-	-
1.3 Factoring	-	-	-	-
- pro-solvendo	-	-	-	-
- pro-soluto	-	-	-	-
1.4 Altri finanziamenti	-	-	-	-
2. Titoli di debito	-	-	-	-
- titoli strutturati	-	-	-	-
- altri titoli di debito	2.030.685	-	2.049.560	-
3. Altre attività	-	-	343.560	-
Totale voce di bilancio	2.030.685	-	2.393.120	-
Totale fair value	2.030.685	-	2.393.120	-

6.5 Crediti verso clientela

Composizione	Al 31 dicembre 2009		Al 30 giugno 2009	
	Bonis	Deteriorate	Bonis	Deteriorate
1. Leasing finanziario	-	-	-	-
<i>di cui: senza opzione finale d'acquisto</i>	-	-	-	-
2. Factoring	-	-	-	-
- pro-solvendo	-	-	-	-
- pro-soluto	-	-	-	-
3. Credito al consumo (incluse carte revolving)	-	-	-	-
4. Carte di credito	-	-	-	-
5. Altri finanziamenti	16.614.544	-	4.507.274	-
<i>di cui: da escussione di garanzie e impegni</i>	-	-	-	-
6. Titoli di debito	4.178.904	-	5.605.457	-
- titoli strutturati	-	-	-	-
- altri titoli di debito	4.178.904	-	-	-
7. Altre attività	1.618.934	-	732.291	-
Totale voce di bilancio	22.412.382	-	10.845.022	-
Totale fair value	22.412.382	-	10.845.022	-

La voce "altri finanziamenti" include principalmente:

- Per Euro 4.798.626 un finanziamento soci fruttifero verso la controllata MedSolar SpA. Il saldo include interessi attivi per Euro 67.240 maturati sul finanziamento calcolati al tasso Euribor a 1 mese maggiorato con uno spread dell'1,50%;
- Per Euro 2.525.069 ad un finanziamento, con forma tecnica mutuo, concesso alla società Effequattro SpA stipulato in data 30 aprile 2009 per una durata di nove mesi. Il saldo include interessi attivi per Euro 25.069 maturati sul finanziamento calcolati al tasso fisso del 6,00%. Così come previsto dal contratto la società mutuataria Effequattro SpA ha ottenuto una proroga della scadenza di 12 mesi, che comporta il rimborso totale al 31 gennaio 2011.
- Per Euro 130.796 ad un finanziamento così fruttifero verso la controllata Equity Sud Advisor Srl. Il saldo include interessi attivi per Euro 796 maturati sul finanziamento e calcolati al tasso Euribor a 1 mese maggiorato di uno spread dell'1,50%;
- Per Euro 9.125.580 ad un finanziamento così fruttifero verso la controllata Manutenzioni Aeronautiche Srl. Il saldo include interessi attivi per Euro 20.580 maturati sul finanziamento e calcolati al tasso Euribor a 1 mese maggiorato di uno spread dell'1,50%;

La voce "titoli di debito" si compone come segue:

- Per Euro 2.030.686 a n. 4 titoli obbligazionari emessi dalle società Impresa & Factor SpA e Finanza & Factor SpA ad un tasso fisso dell'8% con scadenza in data 22 aprile 2011, comprensive di interessi maturati alla data del presente bilancio pari ad Euro 30.686.
- Per Euro 2.130.412 a due titoli obbligazionari emessi dalla società SOFIPAR SpA in data 26 gennaio 2009 con scadenza, il 26 gennaio 2010 prorogata al 15 febbraio 2010 e il secondo il 26 luglio 2010. Le obbligazioni



maturano un tasso d'interesse fisso dell'8,50% e sono garantite da pegno su azioni della SOFIPAR SpA. Il saldo include Euro 130.412 di interessi attivi maturati.

- c) Per Euro 1.540.603 ad un titolo di debito emesso dalla società Gaeta Medfish Srl in data 17 marzo 2009 della durata di 24 mesi, con rimborso in un'unica soluzione a scadenza. Il tasso d'interesse è fisso al 9,5% annuo corrisposto in rate trimestrali posticipate. Il saldo include Euro 40.603 di interessi attivi maturati. Tali titoli di debito sono assistiti da pegno sul 100% delle quote della società debitrice e della società Fisherman Srl.
- d) Per Euro 507.888 ad un titolo di debito emesso dalla società La Meridian Srl in data 24 luglio 2009 della durata di 12 mesi, con rimborso in un'unica soluzione a scadenza. Il tasso d'interesse è fisso all'8,5% annuo corrisposto in rate trimestrali posticipate. Il saldo include Euro 7.888 di interessi attivi maturati. Tale titolo di debito è assistito da pegno su quote dell'emittente pari al 100% del Capitale sociale oltre alla garanzia personale di un socio a totale copertura dell'importo finanziato.

La voce "altre attività" include i crediti verso la clientela alla data di bilancio per le attività di advisory, al netto del fondo svalutazione di Euro 88.060.

In accordo a quanto previsto dal paragrafo 29 (a) dell'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative", il valore contabile dei crediti verso banche e verso la clientela può essere considerato un'approssimazione ragionevole del fair value.

6.7 "Crediti": attività garantite

Composizione	Al 31 dicembre 2009						Al 30 giugno 2009					
	Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela		Crediti verso banche		Crediti verso enti finanziari		Crediti verso clientela	
	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG	VE	VG
1. Attività in bonis garantite da:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beni in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ipotecche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pegni	-	-	2.030.685	5.000.000	6.703.972	4.883.800	-	-	-	-	-	-
Garanzie personali	-	-	-	5.000.000	-	10.250.000	-	-	-	-	-	-
Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Attività deteriorate garantite da:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Beni in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crediti per factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ipotecche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pegni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Garanzie personali	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivati su crediti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	2.030.685	10.000.000	6.703.972	15.133.800	-	-	-	-	-	-

VE= valore di bilancio delle esposizioni

VG= fair value delle garanzie

Sezione 9 - Partecipazioni - Voce 90

9.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominaz. Imprese	Valore di Bilancio	Quota di partec. %	Disponibilità voti %	Sede	Totale Attivo	Totale ricavi	Importo del patrimonio netto	Risultato dell'ultimo esercizio	Quotazione (si/no)
A. Imprese controllate in via esclusiva									
MedSolar SpA	5.135.793	99%	99%	Salerno	7.887.017	-	2.997.128	(1.606.824)	NO
Equity Sud Advisor Srl	575.780	80%	80%	Napoli	456.357	669.559	155.490	57.613	NO
Manutenzioni Aeronautiche Srl	1.161.778	95%	95%	Napoli	12.051.633	965.000	1.088.446	(11.554)	NO
B. Imprese controllate in modo congiunto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole	-	-	-	-	-	-	-	-	-

9.2 Variazioni annue delle partecipazioni:

	Partecipazioni di gruppo	Partecipazioni non di gruppo	Totale
A. Esistenze iniziali	6.058.350	-	6.058.350
B. Aumenti			
B.1 Acquisti	815.000	-	815.000
B.2 Riprese di valore	-	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-
C. Diminuzioni			
C.1 Vendite	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	-
D. Rimanenze finali	6.873.350	-	6.873.350

I dati contabili delle partecipate sono tratti da situazioni contabili al 31 dicembre 2009 fornite dalle società controllate dirette e indirette.

La società Medsolar SpA - costituita l'1 agosto 2008 - ha sede legale in Salerno alla Zona Industriale, via Scavate angolo Leonzio. L'attività sociale è in fase di start-up nel settore delle energie rinnovabili. A tal fine la società sta realizzando un sito produttivo per moduli fotovoltaici in Salerno.



La “MedSolar SpA”, in qualità di conduttore e con decorrenza dal 30 settembre 2008, ha sottoscritto un contratto di locazione della durata di dodici anni per un immobile industriale sito in Salerno con la “MCM Holding SpA” azionista della società. Il canone mensile della locazione è pari ad Euro 175 mila, ridotto ad Euro 125 mila per i primi dodici mesi ed ad Euro 150 mila per i secondi dodici mesi. In data 27 febbraio 2009 la controllata ha sottoscritto un contratto preliminare per l’acquisizione dell’immobile condotto in locazione per un prezzo di 26,6 milioni dal quale verranno scomputati i canoni di locazione versati fino alla data dell’atto definitivo di cessione. Sulla base dei dati contabili al 31 dicembre 2009, il valore di carico della partecipazione eccede la corrispondente quota del patrimonio netto di pertinenza della società (pari ad Euro 2.997.128) per un ammontare di Euro 2.168.636. Gli Amministratori hanno ritenuto di non svalutare il valore di carico della partecipazione in quanto la stessa si trova in fase di avvio delle attività che comporta costi di start-up non costituenti perdite permanenti di valore.

La società Equity Sud Advisor Srl - costituita in data 27 febbraio 2007 – è stata acquisita in data 13 gennaio 2009. La sede legale della società è in Napoli alla via F. Crispi n. 31 e l’oggetto sociale si costituisce nello svolgimento di attività di advisory ad enti e società creditizi e/o finanziari, nonché società di gestione del risparmio, per la segnalazione e la valutazione di opportunità di investimento in società commerciali di ogni tipo; la gestione e la realizzazione di studi e progetti in materia economico-aziendale; la realizzazione di analisi e valutazioni nella strategia delle scelte di investimento di imprese ed enti pubblici e privati, con particolare riferimento agli studi di fattibilità di piani finanziari ed ai connessi processi di realizzazione nel tempo.

La società Equity Sud Advisor Srl ha concluso un contratto di advisory in data 22 ottobre 2007 con Vegagest Sgr per l’incarico di consulenza strumentale alla gestione del fondo chiuso “Promo Equity Sud”. Sulla base dei dati contabili al 31 dicembre 2009, il valore di carico della partecipazione eccede la corrispondente quota del patrimonio netto di pertinenza della società (pari ad Euro 155.490) per un ammontare di Euro 451.388. Gli Amministratori hanno ritenuto di non svalutare il valore di carico della partecipazione in quanto la stessa si trova in fase di avvio delle attività che comporta costi di start-up non costituenti perdite permanenti di valore.

La società Manutenzioni Aeronautiche Srl – costituita il 13 marzo 2009 - ha sede legale in Napoli alla via F. Crispi n. 31 e l’oggetto sociale prevede attività nel settore aeronautico. La società ha finalizzato in data 19 novembre 2009 l’acquisizione del 75% della società Atitech SpA, società che realizza manutenzione pesante e leggera di aeromobili. Sulla base dei dati contabili al 31 dicembre 2009, il valore di carico della partecipazione eccede la corrispondente quota del patrimonio netto di pertinenza della società (pari ad Euro 1.088.446) per un ammontare di Euro 127.754. Gli Amministratori hanno ritenuto di non svalutare il valore di carico della partecipazione in quanto la stessa si trova in fase di avvio delle attività che comporta costi di start-up non costituenti perdite permanenti di valore.

Sezione 10 – Attività materiali – Voce 100

10.1 Composizione della voce 100 “Attività materiali”

Voci/Valutazione	Al 31 dicembre 2009		Al 30 giugno 2009	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate	Attività valutate al costo	Attività valutate al fair value o rivalutate
1. Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà				
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	24.032	-	11.838	-
d) strumentali	53.797	-	59.593	-
e) altri	-	-	-	-
1.2 acquisite in leasing finanziario				
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	-	-	-	-
e) altri	-	-	-	-
Totale 1	77.829	-	71.431	-
2. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
2.1 beni inoptati	-	-	-	-
2.2 beni ritirati a seguito risoluzione	-	-	-	-
2.3 altri beni	-	-	-	-
Totale 2	-	-	-	-
3. Attività detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
<i>di cui: concesse in leasing operativo</i>	-	-	-	-
Totale 3	-	-	-	-
Totale (1+2+3)	77.829	-	71.431	-
Totale (attività al costo e rivalutate)	77.829	-	71.431	-

10.2 Attività materiali: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Strumentali	Altri	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	11.838	59.593	-	71.431
B. Aumenti						
B.1 Acquisti	-	-	13.134	1.654	-	14.788
B.2 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.3 Variazioni positive di fair value imputate a:						
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni						
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-	(940)	(7.450)	-	(8.390)

C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:						
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:						
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	-	-	24.032	53.797	-	77.829

I beni strumentali sono rappresentati da computer ammortizzati in cinque anni.

Sezione 11 – Attività immateriali – Voce 110

11.1 Composizione della voce 110 “Attività immateriali”

Voci/Valutazione	Al 31 dicembre 2009		Al 30 giugno 2009	
	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>	Attività valutate al costo	Attività valutate al <i>fair value</i>
1. Avviamento	-	-	-	-
2. Altre Attività immateriali				
2.1 di proprietà	-	-	-	-
- generate internamente	-	-	-	-
- altre	8.605	-	9.768	-
2.2 acquisite in leasing finanziario				
Totale 2	8.605	-	9.768	-
3. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
3.1 beni inoptati	-	-	-	-
3.2 beni ritirati a seguito risoluzione	-	-	-	-
3.3 altri beni	-	-	-	-
Totale 3	-	-	-	-
4. Attività concesse in leasing operativo	-	-	-	-
Totale (1+2+3+4)	8.605	-	9.768	-
Totale	8.605	-	9.768	-

11.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Totale
A. Esistenze iniziali	9.768
B. Aumenti	
B.1 Acquisti	-
B.2 Riprese di valore	-
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	-
a) patrimonio netto	-
b) conto economico	-

B.4 Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	-
C.1 Vendite	-
C.2 Ammortamenti	(1.163)
C.3 Rettifiche di valore imputate a:	-
a) patrimonio netto	-
b) conto economico	-
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a:	-
a) patrimonio netto	-
b) conto economico	-
C.5 Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	8.605

Sono costituite dai software gestionali utilizzati dalla società.

Sezione 12 – Attività fiscali

12.1 Composizione della voce 120 "Attività fiscali: correnti e anticipate"

Composizione	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
a) Correnti	372.483	372.562
b) Anticipate	1.218.424	1.218.424
- in contropartita del conto economico	786.344	786.344
- in contropartita del patrimonio netto	432.080	432.080
Totale	1.590.907	1.590.986

Il saldo delle attività correnti, pari ad Euro, è costituito per Euro 331.292 dalle ritenute d'acconto subite sugli interessi attivi dei conti correnti bancari, per Euro 29.311 da un versamento in eccesso di ritenute fiscali sugli emolumenti dell'organo amministrativo e per Euro 11.880 dalle ritenute d'acconto subite sugli interessi attivi.

Le imposte anticipate sono state rilevate sulle perdite fiscali dei primi tre periodi d'imposta illimitatamente riportabili ex art. 84 D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917. La parte in contropartita del conto economico si riferisce al periodo d'imposta 1 luglio 2008 - 30 giugno 2009 relativo al presente bilancio, mentre la parte in contropartita del patrimonio netto si riferisce ai due periodi precedenti.

12.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
1. Esistenze iniziali	786.344	-
2. Aumenti	-	-
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovuti al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-

d) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	786.344
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	-	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-	-
a) rigiri	-	-
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	786.344	786.344

12.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
1. Esistenze iniziali	432.080	-
2. Aumenti	-	-
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	432.080
b) dovuti al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	-	-
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	-	-
a) rigiri	-	-
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	432.080	432.080

Sezione 14 – Altre attività – Voce 140

14.1 Composizione della voce 140 "Altre attività"

Voci/Composizione	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
Spese per la ristrutturazione edilizia della sede sociale in Napoli	220.820	253.929
Cauzione su locazione sede Napoli, sulle relative utenze e sul noleggio auto	22.850	23.090
Acconti a fornitori	127.379	2.628.850
Altri crediti	23.283	95.458
Credito iva	188.268	-
Risconti attivi	17.781	4.320
Totale	600.381	3.005.647

Le spese di ristrutturazione della sede sociale in Napoli in locazione sono state capitalizzate in considerazione del fatto che la società avrà il controllo del bene durante l'intero periodo di locazione, traendone benefici economici pluriennali. Tali spese sono state classificate nelle altre attività ed il relativo ammortamento, che segue il quinquennio del contratto di locazione, è stato esposto nella voce 170 "Altri oneri di gestione" del Conto Economico.

PASSIVO

Sezione 1 – Debiti - Voce 10

1.1 Debiti

Voci	31 dicembre 2009			30 giugno 2009		
	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela	Verso banche	Verso enti finanziari	Verso clientela
1. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
1.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-
2. Altri debiti	-	-	-	101	-	-
Totale	-	-	-	101	-	-
<i>Fair value</i>	-	-	-	101	-	-

Sezione 7 – Passività fiscali – Voce 70

7.1 Composizione della voce 70 "Passività fiscali: correnti e differite"

Composizione	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
a) Correnti	13.177	-
b) differite	-	-
Totale	13.177	-

Il saldo delle passività fiscali è costituito dall'IRAP di competenza dell'esercizio in chiusura.

Sezione 9 – Altre passività – Voce 90

9.1 Composizione della voce 90 "Altre passività"

Voci	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
Debiti per forniture e servizi	414.165	560.123
Erario c/ritenute lavoro dipendente	42.531	37.271
Erario c/ritenute lavoro autonomo	18.830	775
Erario c/IVA	143.468	-
Debiti vs Istituti di Previdenza	62.449	81.356
Debiti v/dipendenti ed amministratori	332.719	108.642
Totale	1.014.162	788.167

I debiti verso dipendenti includono le retribuzioni differite ed il rateo dei premi contrattuali maturati al 31 dicembre 2009.

Sezione 10 - Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 100

10.1 “Trattamento di fine rapporto del personale”: variazioni annue

	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
A. Esistenze iniziali	293.464	2.645
B. Aumenti	-	-
B1. Accantonamento dell’esercizio	131.454	341.381
B2. Altre variazioni in aumento	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C1. Liquidazioni effettuate	-	-
C2. Altre variazioni in diminuzioni	(30.129)	(50.562)
D. Esistenze finali	394.789	293.464

Gli accantonamenti dell’esercizio, pari ad Euro 131.454, si riferiscono principalmente alla quota di competenza del trattamento di fine mandato per l’Amministratore Delegato deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 maggio 2009.

Sezione 12 - Patrimonio – Voci 120, 160 e 170

12.1 Composizione della voce 120 – “Capitale”

Tipologie	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
1. Capitale		
1.1 Azioni ordinarie	50.713.000	50.713.000
1.2 Altre azioni	-	-
Totale	50.713.000	50.713.000

Il capitale sociale della Società pari ad Euro 50.713.000 è composto da 50.713.000 azioni del valore nominare di 1 Euro ciascuna.

12.5 Composizione e variazione della voce 160 – “Riserve”

	Legale	Perdite portate a nuovo	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	-	(597.533)	(4.164.434)	(4.761.967)
B. Aumenti				
B.1 Attribuzione di perdite	-	(1.203.577)	-	(1.203.577)
B2 Altre variazioni	-	-	130.000	130.000
C. Diminuzioni				
C.1 Utilizzi				
• copertura perdite	-	-	-	-
• distribuzione	-	-	-	-
• trasferimento a capitale	-	-	-	-
C.2 Altre variazioni	-	-	(158.333)	(158.333)
D. Rimanenze finali	-	(1.801.110)	(4.192.767)	(5.993.877)

12.5.1 Composizione e variazione della voce 170 – “Riserve da valutazione”

	Attività finanziarie disponibili per la vendita	Attività materiali	Attività immateriali	Copertura dei flussi finanziari	Leggi speciali di rivalutazione	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali	(36.002)	-	-	-	-	-	(36.002)
B. Aumenti	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Variazioni positive di <i>fair value</i>	36.471	-	-	-	-	-	36.471
B.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Variazioni negative di <i>fair value</i>	(11.759)	-	-	-	-	-	(11.759)
C.2 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali	(11.290)	-	-	-	-	-	(11.290)

Prospetto disponibilità ed utilizzazione delle riserve ex art. 2427 par 7 bis del Codice Civile.

	Importo	Possibilità di Utilizzazione	Quota disponibile	Utilizzi
Capitale	50.713.000	B	44.707.833	-
<i>Altre Riserve</i>	-	-	-	-
- Riserva costi costituzione	(3.213)	-	-	-
- Riserva costi quotazione	(4.636.221)	-	-	-
- Riserva fair value stock options	446.667	B	-	-
- Riserva Attività finanziarie disponibili per la vendita	(11.290)	-	-	-
Perdite a nuovo	(1.801.110)	-	-	-
Totale	44.707.833	-	44.707.833	-
Quota non distribuibile	-	-	-	-
Residua quota distribuibile	-	-	-	-

Legenda:

A = Aumento capitale;

B = Copertura perdite;

C = Distribuzione agli azionisti.

In riferimento alla riserva relativa al piano di stock options (Opzioni su azioni ordinarie Meridie SpA, con liquidazione fisica), deliberato dalla società in data 3 ottobre 2007 e dal Consiglio di Amministrazione in data 11 aprile 2008 (data di assegnazione) si riporta la seguente tabella di dettaglio:

Nominativo	Funzione	Numero opzioni	Prezzo d'esercizio	Scadenza	Prezzo di mercato strumenti finanziari alla data di assegnazione
Giovanni Lettieri	Amministratore Delegato	2.535.650	1,02	31/12/2011	1,01
Andrea de Lucia	Investment Manager	507.130	1,02	31/12/2011	1,01
Totale		3.042.780			

La riserva relativa alle stock options alla data di chiusura del presente bilancio è pari ad Euro 446.667.

Parte C – Informazioni sul conto economico

Sezione 1 – Interessi – Voce 10 e 20

1.1 Composizione della voce 10 “Interessi attivi e proventi assimilati”

<i>Voci/Forme tecniche</i>	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-
5. Crediti					
5.1 Crediti verso banche	-	82.026	-	82.026	1.144.981
5.2 Crediti verso enti finanziari	80.732	-	-	80.732	34.471
5.3 Crediti verso clientela	176.165	132.072	-	308.237	330.605
6. Altre attività	-	-	-	-	3.609
7. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
Totale	256.897	214.098	-	470.995	1.513.666

La voce si riferisce agli interessi attivi maturati sui conti correnti bancari, sui titoli obbligazionari e di debito, sui prestiti ai dipendenti e sui finanziamenti fruttiferi erogati alle società controllate e alla clientela.

1.3 Composizione della voce 20 “Interessi passivi ed oneri assimilati”

<i>Voci/Forme tecniche</i>	Finanziamenti	Titoli	Altro	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
1. Debiti verso banche	-	-	308	308	14
2. Debiti verso enti finanziari	-	-	-	-	-
3. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
4. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-
5. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
6. Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
7. Altre passività	-	-	1.392	1.392	144
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
Totale	-	-	1.700	1.700	158

Sezione 2 – Commissioni – Voce 30 e 40

2.1 Composizione della voce 30 “Commissioni attive”

<i>Dettaglio</i>	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
1. Operazioni di leasing finanziario	-	-
2. Operazioni di factoring	-	-
3. Credito al consumo	-	-
4. Attività di merchant banking	-	-
5. Garanzie rilasciate	-	-

6. Servizi di:		
- Gestione fondi per conto terzi	-	-
- Intermediazione in cambi	-	-
- Distribuzione prodotti	-	-
- Altri	-	-
7. Servizi di incasso e pagamento	-	-
8. Servicing in operazioni di cartolarizzazione	-	-
9. Commissioni di advisory	1.534.872	827.678
Totale	1.534.872	827.678

La voce riporta i compensi maturati per l'attività di advisory svolta dalla società e dai compensi relativi a cariche sociali fatturati alle società controllate nel corso del periodo in chiusura con il presente bilancio.

2.2 Composizione della voce 40 "Commissioni passive"

<i>Dettaglio/Settori</i>	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
1. Garanzie ricevute	-	-
2. Distribuzione di servizi da terzi	-	-
3. Servizi di incasso e pagamento	-	-
4. Commissioni bancarie	2.659	11.958
Totale	2.659	11.958

Sezione 6 – Risultato netto delle attività finanziarie al fair value – Voce 80

6.1 Composizione della voce 80 "Risultato netto delle attività finanziarie al fair value"

Voci/Componenti reddituali	Plusvalenze	Utili da realizzo	Minusvalenze	Perdite da realizzo	Risultato netto
1. Attività finanziarie					
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale e Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.4 Altre attività	-	-	-	(2.771)	(2.771)
2. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie					
3.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
3.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
3.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
4. Derivati creditizi e finanziari	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	(2.771)	(2.771)

Sezione 7 – Utile (perdita) da cessione o riacquisto – Voce 90

7.1. Composizione della voce 90 “Utile (perdita) da cessione o riacquisto”

Voci/componenti reddituali	Al 31 dicembre 2009			Al 30 giugno 2009		
	Utile	Perdita	Risultato netto	Utile	Perdita	Risultato netto
1. Attività finanziarie						
1.1 Crediti	13.925	-	-	-	-	-
1.2 Attività disponibili per la vendita	-	(30)	13.895	103.866	-	-
1.3 Attività detenute fino a scadenza	-	-	-	-	(12.750)	91.116
Totale (1)	13.925	(30)	13.895	103.866	(12.750)	91.116
2. Passività finanziarie						
2.1 Debiti	-	-	-	-	-	-
2.2 Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
Totale (2)	-	-	-	-	-	-
Totale (1+2)	13.925	(30)	13.895	103.866	(12.750)	91.116

L'utile di Euro 13.925 si riferisce prevalentemente a proventi realizzati su cessioni di titoli azionari iscritti tra le attività finanziarie disponibili per la vendita.

Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore netto per deterioramento – Voce 100

8.1. “Rettifiche/riprese di valore netto per deterioramento di crediti”

Voci/Rettifiche	Rettifiche di valore		Riprese di valore		Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
	Specifiche	Di portafoglio	Specifiche	Di portafoglio		
1. Crediti verso banche						
- Per leasing	-	-	-	-	-	-
- Per factoring	-	-	-	-	-	-
- Altri crediti	-	-	-	-	-	-
2. Crediti verso enti finanziari						
- Per leasing	-	-	-	-	-	-
- Per factoring	-	-	-	-	-	-
- Altri crediti	-	-	-	-	-	-
3. Crediti verso clientela						
- Per leasing	-	-	-	-	-	-
- Per factoring	-	-	-	-	-	-
- Per credito al consumo	-	-	-	-	-	-
- Altri crediti	(31.804)	-	-	-	(31.804)	(88.060)
Totale	(31.804)	-	-	-	(31.804)	(88.060)

Le rettifiche di valore suddette sono relative ad una perdita analitica di crediti diversi per Euro 31.804.

Sezione 9 – Spese amministrative – Voce 110

10.1 Composizione della voce 110.a “Spese per il personale”

Voci/Settori	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
1. Personale dipendente		
a) Salari e stipendi	399.362	1.448.330
b) Oneri sociali	153.055	326.863
c) Indennità di fine rapporto	-	-
d) Spese previdenziali	-	-
e) Accantonamento al trattamento di fine rapporto	6.454	91.381
f) Accantonamento al fondo di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) Versamenti ai fondi di previdenza complementari esterni:		
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
h) Altre spese	-	-
2. Altro personale in attività	-	-
3. Amministratori e Sindaci	614.553	1.126.510
4. Personale collocato a riposo	-	-
5. Recuperi di spesa per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6. Rimborsi di spesa per dipendenti distaccati presso la società	-	-
Totale	1.173.424	2.993.084

I salari e stipendi includono l'accantonamento per Euro 130.000 mila relativo al piano di stock options.

I compensi degli amministratori includono Euro 125 mila relativi al trattamento fine mandato dell'Amministratore Delegato.

9.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 la Società ha in essere la seguente forza lavoro costituita da 2 dirigenti, un quadro, 4 impiegati ed un operaio part-time.

9.3 Composizione della voce 110.b “Altre spese amministrative”

Descrizione	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
Utenze e condominio	17.465	37.478
Servizi professionali e consulenze, spese CED e manutenzioni	393.466	573.571
Viaggi e trasferte	20.564	48.429
Promozioni e pubblicità	31.950	20.267
Servizio Titoli e spese per comunicazioni obbligatorie	12.990	69.129
Compensi Comitato investimenti	16.805	35.288
Altri costi amministrativi	69.161	300.833
Totale	562.401	1.084.995

I servizi professionali e consulenze si riferiscono principalmente ai costi sostenuti per le attività di consulenza e due diligence a fronte delle operazioni di investimento realizzate e non nel corso del periodo chiuso fino alla data del presente bilancio.

Sezione 10 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 120

11.1 Composizione della voce 120 “Rettifiche di valore nette su attività materiali”

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
1. Attività ad uso funzionale				
1.1 di proprietà				
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	940	-	-	940
e) altri	7.450	-	-	7.450
1.2 acquisite in leasing finanziario				
a) terreni	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-
c) mobili	-	-	-	-
d) strumentali	-	-	-	-
e) altri	-	-	-	-
2. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
3. Attività detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
Totale	8.390	-	-	8.390

Sezione 11 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 130

11.1 Composizione della voce 130 “Rettifiche di valore nette su attività immateriali”

Voci/Rettifiche e riprese di valore	Ammortamento	Rettifiche di valore per deterioramento	Riprese di valore	Risultato netto
1. Avviamento	-	-	-	-
2. Altre Attività immateriali				
2.1 di proprietà	1.163	-	-	1.163
2.2 acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
3. Attività riferibili al leasing finanziario	-	-	-	-
4. Attività concesse in leasing operativo	-	-	-	-
Totale	1.163	-	-	1.163

Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione – Voce 160

14.1 Composizione della voce 160 “Altri proventi e oneri di gestione”

Descrizione	Totale al 31 dicembre 2009	Totale al 30 giugno 2009
Ammortamenti migliorie su beni di terzi	(33.109)	(64.347)
Costi generici	(36.827)	(1.445)
Note credito emesse per esercizi precedenti	(36.196)	-
Proventi da adeguamento % IVA pro-rata	37.987	34.341
Proventi generici	94.062	676
Totale	25.917	(30.775)

Sezione 17 – Imposte sul reddito dell’esercizio dell’operatività corrente– Voce 190

17.1 Composizione della voce 190 “Imposte sul reddito dell’esercizio dell’operatività corrente”

Contenuto	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
1. Imposte correnti	(13.177)	-
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi	-	-
3. Riduzione delle imposte correnti dell’esercizio	-	-
4. Variazioni delle imposte anticipate	-	786.344
5. Variazioni delle imposte differite	-	-
Imposte di competenza dell’esercizio	(13.177)	786.344

17.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

	Bilancio chiuso al 31 dicembre 2009	Aliquote
Utile di bilancio del periodo	248.192	
Variazioni in aumento	486.098	
Variazioni in diminuzione	(1.508.511)	
Perdita fiscale	(774.222)	
Imposte teorica IRES (aliquota corrente)	-	27,5%
Imposte anticipate non contabilizzate (aliquota corrente)	212.911	27,5%
Imposta effettiva IRES	-	0,0%

Parte D – Altre informazioni

Sezione 1 – Riferimenti specifici sull’operatività svolta

1.1 – Informativa di settore

L’IFRS 8 richiede l’inclusione di informazioni che consentano agli utilizzatori di valutare la natura e gli effetti sul bilancio stesso delle attività imprenditoriali che la Società intraprende e i contesti economici nei quali opera. Sulla base dell’analisi circa le principali fonti dei proventi ed i rischi collegati all’attività svolta nell’esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, emerge come essi derivino essenzialmente dall’operatività nel settore degli investimenti, che può essere considerato come l’unico settore di attività identificabile.

D. Garanzie e Impegni

D.1 Garanzie rilasciate e impegni

D.1 Valore delle garanzie rilasciate e degli impegni

<i>Operazioni</i>	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria		
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale		
a) Banche	-	-
b) Enti finanziari	-	-
c) Clientela	-	-
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi		
a) Banche		
i) A utilizzo certo	-	-
ii) A utilizzo incerto	-	-
b) Enti finanziari		
i) A utilizzo certo	-	-
ii) A utilizzo incerto	18.090.000	20.100.000
c) Clientela		
i) A utilizzo certo	-	-
ii) A utilizzo incerto	-	-
4) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione	-	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	-	-
6) Altri impegni irrevocabili	-	-
Totale	18.090.000	20.100.000

In data 7 febbraio 2009 Meridie ha firmato un commitment per la sottoscrizione di quote del fondo Promo Equity Sud (di seguito “PES”), per un importo complessivo di Euro 20.100 migliaia. A fonte del primo richiamo degli impegni del 31 luglio 2009 per complessivi Euro 2.010 migliaia, l’impegno complessivo a sottoscrivere ulteriori quote del fondo PES ammonta ad Euro 18.090 migliaia.

E. MERCHANT BANKING

E.1 – Tabella riepilogativa delle partecipazioni di merchant banking

	31 dicembre 2009				30 giugno 2009			
	Valore originario	Totale Svalutazioni	Totale Rivalutazioni	Valore di bilancio	Valore originario	Totale Svalutazioni	Totale Rivalutazioni	Valore di bilancio
1. Partecipazioni								
a) controllate								
- banche ed enti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri soggetti	6.873.350	-	-	6.873.350	5.671.573	-	-	5.671.573
b) controllate congiuntamente								
- banche ed enti finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-
c) sottoposte ad influenza notevole								
- banche ed enti finanziari	-	-	-	-	386.777	-	-	386.777
- altri soggetti	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Altre interessenze								
- banche ed enti finanziari	4.745.014	-	-	4.745.014	4.745.014	-	-	4.745.014
- altri soggetti	2.711.470	(10.288)	-	2.701.182	163.659	(36.002)	-	127.657
Totale	14.329.834	(10.288)	-	14.319.546	10.967.023	(36.002)	-	10.931.021

E.2 – Informativa sui rapporti partecipativi

Denominazione Società	Valore originario	Totale rettifiche di valore	Totale Rivalutazioni	Valore di bilancio	Sede	Quotazione (Si/No)	Quota %	Disponibilità voti	Importo del patrimonio netto	Risultato dell'ultimo esercizio
1. Controllate										
1) Medsolar SpA	5.135.793	-	-	5.135.793	(SA)	No	97%	97%	2.997.129	(1.606.825)
2) Manutenzioni Aeronautiche Srl	1.161.778	-	-	1.161.778	(NA)	No	95,5%	95,5%	1.085.406	(11.554)
3) Equity Sud Advisor Srl	575.780	-	-	575.780	(NA)	No	80%	80%	155.490	57.613
2. Controllate congiuntamente										
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Sottoposte ad influenza notevole										
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	6.873.350	-	-	6.873.350	-	-	-	-	4.238.025	(1.560.766)

E.3 – Variazioni annue delle partecipazioni di merchant banking

A. Esistenze iniziali	10.931.021
B. Aumenti	
B.1 Acquisti	3.527.000
B.2 Riprese di valore	-
B.3 Altre variazioni	-
C. Diminuzioni	
C.1 Vendite	(128.187)
C.2 Rettifiche di valore	(10.288)
C.3 Altre variazioni	-
D. Rimanenze finali	14.319.546

E.4 – Attività e passività finanziarie verso società partecipate per merchant banking

Nominativi	Attività				Passività			Garanzie e impegni	
	Crediti		Titoli		Debiti		Passività subordinate		Di cui in bilancio
		Di cui subordinate		Di cui subordinate		Di cui: titoli			
1. Controllate									
1) Medsolar SpA	4.798.626	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Manutenzioni Aeronautiche Srl	9.125.580	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Equity Sud Advisor Srl	130.796	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Controllate congiuntamente	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Sottoposte ad influenza notevole	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	14.055.022	-	-	-	-	-	-	-	-

Sezione 3- Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

3. 1 Rischio di Credito

Informazioni di natura qualitativa

1. Aspetti Generali

La massima esposizione teorica al rischio di credito per il Gruppo è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie rappresentate in bilancio pari a 45,8 milioni di Euro.

Meridie SpA, nell'ambito della propria attività, può concedere finanziamenti ed erogare credito. In tale contesto, il rischio di credito è dilazionato su posizioni limitate che sono oggetto di costante monitoraggio in considerazione dell'attuale situazione finanziaria e patrimoniale in cui versano le società controparti.

I processi inerenti sia l'attività di erogazione del credito, che di impiego nel settore ove opera la Società sono definiti da specifiche procedure anche se la mappatura dei processi è in fase di completamento e le procedure sono in fase di ridefinizione ed implementazione.

Meridie SpA effettua periodicamente, e comunque ad ogni chiusura di bilancio, un'analisi dei crediti (di natura finanziaria e commerciale) con l'obiettivo di individuare quelli che mostrano oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. La rettifica di valore è iscritta a conto economico. Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengono meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore è iscritta nel conto economico e non può in ogni caso superare il valore che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Non esistono altre attività deteriorate e/o in sofferenza.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

In considerazione dell'attività svolta, della natura degli investimenti in portafoglio e dell'assenza di indebitamento, si reputa che la Società non sia esposta in misura significativa ai rischi finanziari quali: rischio di credito, di prezzo, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari. Infatti, relativamente al rischio di credito, si ritiene che non esistano particolari

elementi da segnalare in considerazione della bassa rischiosità che caratterizza l'esposizione creditizia esistente. I crediti esposti in bilancio si riferiscono agli impieghi di liquidità presso primari istituti di credito e ad attività finanziarie disponibili per la vendita, costituite essenzialmente da titoli non quotati per i quali alla luce dei dati di bilancio delle partecipate il cosiddetto rischio "controparte" è ritenuto molto limitato. I titoli obbligazionari sottoscritti ed i finanziamenti concessi sono tutti garantiti da pegni sui titoli delle società debtrici e da garanzie personali degli amministratori e dei soci rilevanti di dette società. Relativamente al rischio mercato si reputa che attualmente la Società, considerata la natura degli investimenti di liquidità effettuati, non sia esposta in modo significativo al rischio mercato.

Informazioni di natura quantitativa

1. Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Incagli	Esposizioni ristrutturata	Esposizioni scadute	Altre attività	Totale
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-	-	-
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	-	-	-
5. Crediti verso banche	-	-	-	-	2.201.760	2.201.760
6. Crediti verso enti finanziari	-	-	-	-	2.030.685	2.030.685
7. Crediti verso clientela	-	-	-	-	22.412.382	22.412.382
8. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Totale al 31.12.2009	-	-	-	-	26.644.827	26.644.827
Totale al 30.06.2009	-	-	-	-	30.182.100	30.182.100

2. Esposizione creditizie

2.1 Esposizioni creditizie verso la clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Attività deteriorate				
Esposizioni per cassa:				
-Sofferenze	-	-	-	-
-Incagli	-	-	-	-
-Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
-Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
Esposizioni fuori bilancio:				
-Sofferenze	-	-	-	-
-Incagli	-	-	-	-
-Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
-Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-
B. Esposizioni in bonis				
- Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-
- Altre esposizioni	22.444.186	(31.804)	-	22.412.382
Totale B	22.444.186	(31.804)	-	22.412.382
Totale (A+B)	22.444.186	(31.804)	-	22.412.382

2.2. Esposizioni creditizie verso banche ed enti finanziari: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di valore specifiche	Rettifiche di valore di portafoglio	Esposizione netta
A. Attività deteriorate				
Esposizioni per cassa:				
-Sofferenze	-	-	-	-
-Incagli	-	-	-	-
-Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
-Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
Esposizioni fuori bilancio:				
-Sofferenze	-	-	-	-
-Incagli	-	-	-	-
-Esposizioni ristrutturate	-	-	-	-
-Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-
B. Esposizioni in bonis				
- Esposizioni scadute non deteriorate	-	-	-	-
- Altre esposizioni	4.232.445	-	-	4.232.445
Totale B	4.232.445	-	-	4.232.445
Totale (A+B)	4.232.445	-	-	4.232.445

3.2 Rischi di Mercato

Le incertezze del mercato, nel cui ambito opera la Società, sono legate soprattutto alla presenza di importanti competitors. Per rispondere a tali incertezze la nostra Società focalizza la sua azione essenzialmente sull'area geografica del Centro - Sud Italia dove la maggiore conoscenza del tessuto economico e aziendale del territorio consente una maggiore sicurezza e redditività/prezzo degli investimenti.

La Società opera solo in valuta Euro e pertanto non è direttamente esposta al rischio di fluttuazione delle valute estere.

3.2.1 Rischio di Tasso di Interesse

La Società non è esposta in modo significativo al rischio di tasso di d'interesse in quanto la voce "Crediti verso banche e clientela" è rappresentata principalmente da crediti con tassi prefissati per tutta la durata dell'operazione.

1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Voci/Durata Residua	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre sei mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre i 10 anni	Durata Indeterminata
1. Attività							
1.1 Titoli di debito	1.065.206	-	1.573.094	3.571.289	-	-	-
1.2 Crediti	17.875.696	-	2.525.069	-	-	-	34.473
1.3 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività							
2.1 Debiti	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari							
Opzioni							
3.1 Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
Altri derivati							
3.3 Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
3.4 Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
Totale	18.940.902	-	4.098.163	3.571.289	-	-	34.473



3.2.2 Rischio di prezzo

La Società, in relazione alle poste di bilancio, non è soggetta al rischio di prezzo.

3.2.3 Rischio di cambio

La Società, in relazione alle poste di bilancio, non è soggetta al rischio di cambio.

3.2 Rischi operativi

I rischi operativi sono inerenti alle persone che operano all'interno o per conto della Società, ai sistemi informativi e contabili e alle procedure organizzative interne adottate. La Società ha posto in essere adeguate procedure che garantiscono il corretto flusso informativo tra i vari organi aziendali e verso l'esterno, misure di tutela della riservatezza e integrità delle informazioni, esistenza di apposite procedure di *back-up* riguardo ai sistemi informativi adottati, regole per una corretta attività amministrativa nonché adeguate procedure relative alle attività di investimento, monitoraggio e disinvestimento. Il Preposto al Controllo Interno e il Comitato di Controllo Interno vigilano sul corretto svolgimento di tutte le attività aziendali e sulla *compliance* alle normative vigenti.

Sezione 4 - Informazioni sul patrimonio

4.1 Il patrimonio dell'impresa

4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio dell'impresa è costituito da capitale sociale e riserve, come dettagliatamente descritto nella sezione del passivo della nota integrativa. In accordo con lo statuto e con quanto dichiarato nel Prospetto Informativo per l'ammissione alla quotazione delle proprie azioni, l'obiettivo strategico della Società è rappresentato dall'investimento del proprio patrimonio in assunzioni di partecipazioni in società (*merchant banking*) attraverso posizioni di controllo e non n nel capitale delle società oggetto di investimento, eventualmente anche congiuntamente con altri investitori. Nell'attesa del completo investimento del proprio patrimonio nell'attività tipica, la Società investe la liquidità disponibile in strumenti finanziari di breve periodo e a basso rischio con l'intento della massimizzazione del profitto.

4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Al 31 dicembre 2009	Al 30 giugno 2009
1. Capitale	50.713.000	50.713.000
2. Sovrapprezzi di emissione	-	-
3. Riserve	-	-
- di utili (perdite)	(1.801.110)	(597.533)
a) legale	-	-
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	-	-
-altre	(4.192.767)	(4.164.434)
4. Azioni proprie	-	-
5. Riserve da valutazione	-	-
- Attività finanziarie disponibili per la vendita	(11.290)	(36.002)
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
- Utili (Perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	-	-
- Quota delle riserve da valutazione relative a partecipazioni valutate al patrimonio netto	-	-
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile (Perdita) d'esercizio	248.192	(1.203.577)
Totale	44.956.025	44.711.454

4.1.2.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione

Attività/Valori	Al 31 dicembre 2009		Al 30 giugno 2009	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	(10.288)	-	(36.002)
3. Quote di O.I.C.R.	469	(1.471)	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	469	(11.759)	-	(36.002)

4.1.2.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	-	(36.002)	-	-
2. Variazioni positive				
2.1 Incrementi di fair value	-	-	469	-
2.2 Rigiro a conto economico di riserve negative	-	-	-	-
- da deterioramento	-	-	-	-
- da realizzo	-	36.002	-	-
2.3 Altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative				
3.1 Riduzioni di fair value	-	(10.288)	(1.471)	-
3.2 Rettifiche da deterioramento	-	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	-	-	-
3.4 Altre variazioni	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	(10.288)	(1.002)	-



4.2 Il patrimonio e i coefficienti di vigilanza

4.2.1. Patrimonio di vigilanza

4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Si segnala che Meridie SpA non è tenuta all'osservanza delle disposizioni contenute nei capitoli V (vigilanza prudenziale) e VIII (comunicazione alla Banca d'Italia) in quanto non è iscritta all'elenco speciale degli Intermediari Finanziari di cui all'articolo 107 del D.Lgs 385/1993 ricadendo nella fattispecie ex art 106 del D.Lgs 385/1993, come da comunicazione ricevuta dalla Banca d'Italia in data del 9 aprile 2009, n. 376716.

4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

Si segnala, sulla base di quanto già indicato al paragrafo precedente, che Meridie SpA non è tenuta alla valutazione dell'adeguatezza del patrimonio di vigilanza.

Sezione 6 – Operazioni con parti correlate

6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Il Consiglio di Amministrazione alla data di bilancio ha maturato compensi al netto degli oneri sociali pari ad Euro 444.002, così come deliberati dall'assemblea ordinaria della Società in data 5 ottobre 2007 e dal Consiglio di Amministrazione del 10 ottobre 2007:

NOMINATIVO	CARICA RICOPERTA	Emolumenti (Euro)
GIOVANNI LETTIERI	Presidente ed Amministratore Delegato	393.750
ETTORE ARTIOLI	Amministratore Indipendente	7.500
FRANCESCO MARELLA	Vice Presidente	11.667
GIUSEPPE LETTIERI	Amministratore	7.500
FRANCESCO SCIARELLI	Amministratore Indipendente	8.668
MASSIMO LO CICERO	Amministratore	8.667
AMERICO ROMANO	Amministratore	6.250

Il compenso dell'amministratore delegato include anche il premio di Euro 250 mila collegato al raggiungimento dei risultati di budget.

Il compenso del comitato investimenti maturato nell'esercizio è stato esposto tra le altre spese amministrative.

Si segnala, inoltre, che il Collegio sindacale in carica ha maturato un compenso, al netto di IVA, pari ad Euro 40.978 così suddiviso:

NOMINATIVO	CARICA RICOPERTA	DATA SCADENZA	Emolumenti (Euro)
ROBERTO GIORDANO	Presidente Collegio sindacale	Assemblea di approvazione Bilancio al 31/12/20011	14.503
FABIO ARAMINI	Sindaco Effettivo dal 27/10/2008	Assemblea di approvazione Bilancio 011	15.937
ANGELICA MOLA	Sindaco Effettivo	Assemblea di approvazione Bilancio al 11	10.538
GENNARO NAPOLI	Sindaco Supplente	Assemblea di approvazione Bilancio al 30/06/2009	-
STEFANO ASCANIO	Sindaco Supplente	Assemblea di approvazione Bilancio al 30/06/2009	-

I compensi dei dirigenti con responsabilità strategica per l'esercizio 2009 sono pari ad euro 187.845

6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La Società ha conferito l'incarico della consulenza fiscale al dott. Fabrizio Mannato, socio dello Studio Giordano Associazione Professionale Dottori Commercialisti, di cui fa parte anche il dott. Roberto Giordano, presidente del Collegio Sindacale. Nel periodo 1 luglio 2009 - 31 dicembre 2009 sono maturati Euro 36.199 di compensi.

Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 31 dicembre 2009

Nominativi	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Debiti finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	-	-	5.850	-
Studio Giordano	-	-	503	-
Medsolar SpA	-	4.798.626	-	-
Equity Sud Advisor Srl	75.015	130.796	-	-
Manutenzioni Aeronautiche Srl	1.217.846	9.125.580	-	-
Atitech SpA	270	-	-	-
Sofipar SpA	-	2.130.412	-	-
Totale	1.293.131	16.185.414	6.353	-

Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 30 giugno 2009

Nominativi	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Debiti finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	-	-	5.625	-
Studio Giordano	-	-	16.224	-
Medsolar SpA	-	1.982.206	-	-
Equity Sud Advisor Srl	150.000	-	-	-
Manutenzioni Aeronautiche Srl	360.000	-	-	-
Atitech SpA	-	-	-	-
Sofipar SpA	-	-	-	-
Totale	510.000	1.982.206	21.849	-

Rapporti economici verso parti correlate al 31 dicembre 2009

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	40.163	-	-	-
Studio Giordano	36.199	-	-	-
Medsolar SpA	-	-	67.240	-
Equity Sud Advisor Srl	-	150.000	796	-
Manutenzioni Aeronautiche Srl	-	1.256.472	20.580	-
Atitech SpA	-	270	-	-
Sofipar SpA	-	-	85.700	-
Totale	76.362	1.406.742	174.316	-

Rapporti economici verso parti correlate al 30 giugno 2009

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	69.138	-	-	-
Studio Giordano	48.991	-	-	-
Medsolar SpA	-	-	32.206	-
Equity Sud Advisor Srl	-	150.000	-	-
Manutenzioni Aeronautiche Srl	-	350.000	-	-
Atitech SpA	-	-	-	-
Sofipar SpA	-	-	-	-
Totale	118.129	500.000	32.206	-

Flussi finanziari verso parti correlate al 31 dicembre 2009

Nominativi	Flusso di cassa da attività operative, verso parti correlate (euro)	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività operative" (percentuali)	Flusso di cassa da attività di investimento, verso parti correlate (euro)	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da di investimento" (percentuali)	Flusso di cassa da attività di finanziamento, verso parti correlate (euro)	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività di finanziamento" (percentuali)
Avv. Annalaura Lettieri	48.195	0,3%	-	-	-	-
Studio Giordano	58.820	0,36%	-	-	-	-
Medsolar SpA	-	-	-	-	3.291.386	20,19%
Equity Sud Advisor Srl	-	-	40.000	4,82%	130.000	0,8%
Manutenzioni Aeronautiche Srl	-	-	775.000	93,4%	9.105.000	55,85%
Atitech SpA	-	-	-	-	-	-
Sofipar SpA	-	-	-	-	-	-
Totale	107.015	0,66%	815.000	98,22%	12.526.386	76,84%

Flussi finanziari verso parti correlate al 30 giugno 2009

Nominativi	Flusso di cassa da attività operative, verso parti correlate (euro)	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività operative" (percentuali)	Flusso di cassa da attività di investimento, verso parti correlate (euro)	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da di investimento" (percentuali)	Flusso di cassa da attività di finanziamento, verso parti correlate (euro)	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività di finanziamento" (percentuali)
Avv. Annalaura Lettieri	75.735	2,09%	-	-	-	-
Studio Giordano	44.079	1,21%	-	-	-	-
Medsolar SpA	-	-	4.970.000	27%	1.950.000	100%
Equity Sud Advisor Srl	-	-	-	-	-	-
Manutenzioni Aeronautiche Srl	-	-	275.000	1,46%	-	-
Atitech SpA	-	-	-	-	-	-
Sofipar SpA	-	-	-	-	-	-
Totale	119.814	3,3%	5.245.000	28,46%	1.950.000	100%

La Società ha conferito l'incarico di consulenza ed assistenza legale all'avv. Annalaura Lettieri, figlia dell'amministratore delegato Giovanni Lettieri, nonché azionista rilevante della società tramite "Impresa Lavori Centro Italia SpA. Nel periodo 1 luglio 2009 - 31 dicembre 2009 sono maturati Euro 40.163 di compensi.

La società ha in essere un finanziamento fruttifero al tasso euribor ad un mese più uno spread dell'1,5% di euro 4.731 migliaia alla società controllata MedSolar SpA. La "MedSolar SpA", in qualità di conduttore e con decorrenza dal 30 settembre 2008, ha sottoscritto un contratto di locazione della durata di dodici anni per un immobile industriale sito in Salerno con la "MCM Holding SpA" azionista rilevante della Società. Il canone mensile della locazione è pari ad Euro 175 mila, ridotto ad Euro 125 mila per i primi dodici mesi ed ad Euro 150 mila per i secondi dodici mesi con un'opzione di acquisto dove i canoni pagati andranno in conto prezzo.

Sezione 7 – Altri dettagli informativi

7.1 Corporate Governance

Il sistema di *Corporate Governace* di Meridie SpA e la sua conformità sostanziale al modello organizzativo, così come definito dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, costituiscono tema di periodica illustrazione da parte del Consiglio di Amministrazione all'interno della Relazione redatta in occasione dell'Assemblea di Bilancio.

Il testo della Relazione sul Governo Societario e sull'adesione al summenzionato Codice è disponibile presso la sede sociale e nel sito *web* della Società (www.meridieinvestimenti.it), sezione *Investor Relations/Corporate Governance* (Documenti Societari).



I principali aggiornamenti in tema di *Corporate Governance* della Società verificatisi nel corso dell'esercizio 2009, sono illustrati sinteticamente di seguito:

- **Consiglio d'Amministrazione-** L'Assemblea degli Azionisti in data 6 agosto 2009 ha provveduto alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione per il triennio 2009/2011, che risulta composto come segue: Giovanni Lettieri -Presidente e Amministratore Delegato, Francesco Marella -Vicepresidente, Giuseppe Lettieri - Consigliere, Americo Romano - Consigliere, Massimo Lo Cicero - Consigliere, Francesco Sciarelli - Consigliere Indipendente, Ettore Artioli -Consigliere Indipendente.
- **Comitati-** Il nuovo Consiglio di Amministrazione, in data 6 agosto 2009 ha provveduto, nel rispetto dei regolamenti dei singoli comitati, alla ricostituzione dei Comitati interni al Consiglio, già istituiti in conformità con le indicazioni del Codice di Autodisciplina, e gli stessi risultano attualmente composti come segue:
 - Comitato per il Controllo Interno: Francesco Sciarelli (Presidente), Ettore Artioli e Massimo Lo Cicero.
 - Comitato per la Remunerazione: Francesco Marella (Presidente), Francesco Sciarelli e Ettore Artioli.
 - Comitato per le Nomine: Massimo Lo Cicero (Presidente), Ettore Artioli e Francesco Sciarelli.
 - Comitato per gli Investimenti: Fabrizio Fiordiliso (Presidente), Felice Laudadio e Pietro Di Lorenzo.
- **Dirigente Preposto -** Infine il Consiglio di Amministrazione, in data 18 gennaio 2008, previo parere del Collegio Sindacale, ha nominato il Dr. Antonio Bene, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-*bis* comma 1 del T.U.F..
- La Società, in relazione all'evoluzione normativa che ha interessato il D. Lgs. 231/01, ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 febbraio 2009, il modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del **D.Lgs. n. 231/01.**

In tale contesto, è affidato all'**Organismo di Vigilanza**, il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello medesimo e di curarne l'aggiornamento. In tale ottica, **premess**o che la responsabilità ultima dell'adozione del Modello resta in capo al Consiglio di Amministrazione, all'Organismo di Vigilanza è affidato il compito di vigilare con autonomi poteri di iniziativa e di controllo. L'Organismo di Vigilanza è composto da Felice Laudadio (Presidente), Fabrizio Mannato e Antonio Fasolino.

7.2 Compensi corrisposti alla Società di Revisione Contabile

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 149 duodecies del Regolamento Emittenti Consob nella tabella sotto riportata sono evidenziati i servizi prestati dalla società di revisione ed i relativi compensi corrisposti dalla Meridie SpA:



Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario Compensi	Corrispettivi dell'esercizio 2009 per lo svolgimento dell'incarico
Servizi di revisione	PricewaterhouseCoopers SpA	Meridie SpA	36.000
Totale			36.000

Non vi sono servizi di attestazione, di consulenza fiscale ed altri servizi erogati alla Meridie SpA da parte della PricewaterhouseCoopers SpA per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009.

7.3 – Utile (Perdita) per azione

La perdita per azione è calcolata:

- dividendo il risultato netto attribuibile ai possessori delle azioni ordinarie per il numero di azioni ordinarie medio nel periodo di riferimento (perdita per azione base);
- dividendo il risultato netto per il numero medio delle azioni ordinarie e di quelle potenzialmente derivanti dall'esercizio di tutti i diritti di opzione per piani di stock option (perdita per azione diluita).

<i>Perdita per azione base e diluita</i>	31 dicembre 2009	30 giugno 2009
Media delle azioni durante il periodo	50.713.000	50.713.000
Risultato netto (Euro)	248.192	(1.203.577)
<i>Utile (Perdita) per azione base e diluita</i>	0,005	(0,02)

La perdita per azione diluita al 31 dicembre 2009 corrisponde alla perdita per azione base in quanto, a causa del valore di mercato dell'azione dalla data di quotazione ad oggi, non si sono verificate condizioni che presentassero convenienza all'esercizio dei diritti di opzione.

7.4 Posizione finanziaria netta

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie richieste dalla Comunicazione Consob N. DEM/60644293 del 28 luglio 2006.

	31-dic-09	30-giu-09
Cassa	2.103	2.232
Altre disponibilità liquide (c/c bancari)	2.201.760	19.337.078
Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
Liquidità	2.203.863	19.339.310
Crediti finanziari correnti	2.500.000	5.000.000
Crediti finanziari verso parti correlate	13.966.386	1.950.000
Debiti bancari correnti	-	101
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
Altri debiti finanziari correnti	-	-
Indebitamento finanziario corrente	-	101
Indebitamento finanziario corrente netto	(18.670.249)	(26.289.209)
Debiti bancari non correnti	-	-
Obbligazioni emesse	-	-
Altri debiti non correnti	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	-	-
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto standard CESR	(18.670.249)	(26.289.209)
Titoli ed altre attività	5.200.137	3.627.657
Titoli ed altre attività verso parti correlate	2.000.000	2.000.000
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Meridie SpA	(25.870.386)	(31.916.866)



Non vi sono “negative pledges” e/o “covenants” relativi a posizioni debitorie, alla data di chiusura del periodo. Non vi sono inoltre garanzie prestate, fidejussioni e/o altri impegni.

7.5 Operazioni atipiche e/o inusuali

Nel corso del periodo non vi sono state operazioni atipiche e/o inusuali.

Attestazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 154- bis, comma 5 del D. Lgs. N. 58/98 e successive modifiche e integrazioni.

1. I sottoscritti Giovanni Lettieri in qualità di Presidente e Amministratore Delegato e Antonio Bene in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Meridie SpA attestano, tenuto conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, e del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2009;

2. Al riguardo si segnala che non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato:
 - sono redatti in conformità ai principi contabili internazionali applicabili e riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - corrispondono alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - sono redatti in conformità all'art. 154-ter del citato D. Lgs. N. 58/98 e successive modifiche ed integrazioni, sono idonei a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
 - La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

La presente attestazione viene resa ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Napoli, 31 marzo 2010

Il Presidente ed Amministratore Delegato
Giovanni Lettieri

Il Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Antonio Bene

ALLEGATO: ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI EX ARTICOLO 125 DELIBERA CONSOB N. 11971

Società Partecipata (denominazione e forma giuridica)	Stato	% totale	Tramite	Titolo di possesso
1. Medsolar SpA	ITALIA	99,4	-	Proprietà con voto
2. Equity Sud Advisor Srl	ITALIA	80,00	-	Proprietà con voto
3. Manutenzioni Aeronautiche Srl	ITALIA	95,5	-	Proprietà con voto
4. Atitech SpA	ITALIA	75,00	Manutenzioni Aeronautiche Srl	Proprietà con voto