

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO E CONSOLIDATO

AL 31 DICEMBRE 2010

Signori Azionisti,

la presente relazione viene redatta ai sensi dell'art. 153 D.Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 2429 Codice Civile e riferisce sull'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 01/01-31/12/2010.

Il Consiglio di Amministrazione ha messo a nostra disposizione il progetto del bilancio dell'esercizio e del bilancio consolidato chiuso al 31/12/2010, unitamente alla relazione sulla gestione, nei termini di legge, in data 23 marzo 2011.

La società Meridie SpA è iscritta nell'elenco generale di cui all'art. 106 TUB, anche il D.Lgs. 13 agosto 2010, n. 141 ha modificato il Testo Unico Bancario escludendo dall'elenco ex art. 106 l'attività di assunzione partecipazioni.

Il bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato sono stati redatti in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB ed omologati dalla Commissione Europea col Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 e delle istruzioni per la redazione

Handwritten signatures in black ink, appearing to be the names of the members of the Board of Directors or the Auditor, written over the text of the document.

dei bilanci degli intermediari finanziari ex art. 107 emanate dalla Banca d'Italia in data 14 febbraio 2006, riviste ed integrate in data 16 dicembre 2009. Si rammenta che gli amministratori hanno acquisito un parere legale al fine di definire i prospetti di bilancio singolo e consolidato da utilizzare per la Meridie SpA. Il parere legale si è espresso favorevolmente sull'utilizzo dei prospetti di bilancio per gli intermediari ex art. 107 secondo le istruzioni Banca d'Italia del 16 dicembre 2009.

Sia il bilancio singolo che il bilancio consolidato sono composti ciascuno da sei documenti lo stato patrimoniale, il conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto, il rendiconto finanziario e la nota integrativa, e presenta ai fini comparativi i corrispondenti dati del precedente periodo (anche se di durata inferiore).

Si ricorda che la società ha conferito l'incarico per il controllo della regolare tenuta della contabilità sociale, per la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e per la corrispondenza del bilancio singolo e consolidato con le risultanze delle scritture contabili, nonché per la revisione contabile ex art. 155 D.Lgs. 58/1998 alla PricewaterhouseCoopers S.p.A., la quale ha emesso le relazioni di propria competenza in data 6 aprile 2011.



Alla società di revisione PricewaterhouseCoopers, oltre agli incarichi di revisione in tutte le società controllate, non sono stati conferiti nel corso dell'esercizio altri incarichi.

Nel periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2010 ci siamo riuniti n. 7 volte per le consuete verifiche periodiche di cui una con la società di revisione in data 22 febbraio 2010, mentre non abbiamo avuto incontri con i sindaci delle società controllate e con l'organismo di vigilanza.

Il Consiglio di Amministrazione si è riunito n. 9 volte, ad ogni riunione è stato sempre presente almeno un membro del Collegio Sindacale.

In osservanza della Legge sul Risparmio e del Regolamento Emittenti della Consob la società ha provveduto ad istituire apposito registro e relativa procedura di tenuta ed aggiornamento riguardante le persone che hanno accesso alle informazioni cosiddette "privilegiate" per acquisti e/o vendite di azioni della Società ed ha aderito al codice di autodisciplina per la Corporate Governance istituendo il Comitato per il Controllo Interno riunitosi tre volte nel corso dell'esercizio in esame, il Comitato Nomine riunitosi una volta nel corso dell'esercizio in esame, il Comitato Remunerazione, riunitosi una volta nel corso dell'esercizio in esame. Inoltre, è rimasto invariato per tutto l'esercizio, anche in seguito alle dimissioni di un Consigliere, il numero degli amministratori indipendenti



pari a due, uno dei quali ricopre anche la funzione di Lead Independent Director.

La società ha approvato il modello organizzativo ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, nominando anche il relativo organismo di vigilanza, e le linee guida del dirigente preposto ai sensi della L. 262/05 predisposte dalla società KPMG Advisory S.p.A. La società ha nominato il proprio CFO quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ex art. 154-bis TUF.

In data 12/11/2010 abbiamo esaminato, prima della riunione del Consiglio di Amministrazione che lo ha poi approvato, il nuovo regolamento per le operazioni con parti correlate redatto dal Consiglio di Amministrazione con l'ausilio dello studio legale Erede-Bonelli-Pappalardo a recepimento delle delibere Consob n. 17221 e 17389 del 2010. La nuova procedura per le operazioni con parti correlate ha efficacia dal primo gennaio 2011.

L'attività di *internal audit*, nel corso dell'esercizio, come nel precedente periodo è stata svolta dalla società KPMG Advisory S.p.A. – la quale non ha evidenziato nessuna situazione censurabile nelle proprie relazioni periodiche.

Abbiamo valutato e vigilato sulla adeguatezza dell'impianto amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare i fatti di gestione e riferiamo quanto segue.

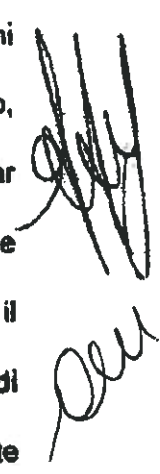


La Meridie SpA ha la sede operativa in Napoli presso la sede legale.

La struttura amministrativa è costituita dal CFO, da un contabile, da un ufficio segreteria composto da due persone e da un investor relator, i quali si avvalgono di un sistema informativo aziendale che utilizza i più comuni software operativi oltre a software dedicati per la contabilità e gli adempimenti antiriciclaggio. La struttura amministrativa si avvale, inoltre, di consulenti stabili in materia del lavoro, fiscale e contabile e per il sistema informativo aziendale.

Nel mese di aprile 2010 è stato aperto un nuovo ufficio in Milano alla via Visconti di Modrone n. 21 dove è stata assunta una nuova risorsa part-time con funzioni di segreteria.

Sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale segnaliamo l'aumento di capitale della controllata Manutenzioni Aeronautiche versato con l'utilizzo di un preesistente finanziamento, l'ulteriore tranche di finanziamento fruttifero della controllata MedSolar SpA, la delibera dell'assemblea straordinaria del 20/12/2010 che attribuisce al Consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale di ulteriori 100 milioni di euro in parte senza diritto di opzione per gli azionisti. La relazione degli amministratori riferisce su tutte le operazioni rilevanti effettuate dalla società durante l'esercizio. A nostro giudizio la relazione sulla gestione fornisce adeguate informazioni su tutte

Two handwritten signatures in black ink are present on the right side of the page. The upper signature is more complex and stylized, while the lower one is simpler and appears to be a first name or initials.

le operazioni societarie comprese quelle con parti correlate, e, pertanto, nulla vi è da riferire a causa di una mancata osservazione delle norme previste dalle Leggi e dallo Statuto Sociale.

In riferimento all'obbligo previsto dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. approvato dalla Consob con delibera n. 17467 del 7/09/2010 in vigore dall'8/11/2010, il quale prevede all'articolo 2.8.4. che l'organo di controllo attesti il rispetto dell'obbligo previsto negli statuti delle investment company di non investire più del 30% delle proprie attività in strumenti finanziari quotati e non quotati di uno stesso emittente, tenuto conto che la suddetta previsione è inserita nell'art. 3 dello statuto sociale della Meridie SpA si attesta che nella controllata MedSolar S.p.A. l'emittente detiene una partecipazione al capitale inferiore al suddetto limite del 30%, pur sussistendo contemporaneamente nei confronti della controllata un finanziamento e una garanzia che dalla lettura del regolamento citato e dal confronto avuto in via informale con gli Enti Istituzionali e da un primo riscontro ottenuto da autorevoli studi legali non sono stati considerati nel valore complessivo di esposizione verso la controllata.

Durante la riunione del Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2011 ci è stato comunicato che, dall'analisi della gestione patrimoniale affidata dalla società controllata Atitech SpA alla società Fortinvestimenti Sim SpA



è emersa la presenza di azioni della Meridie SpA nel suddetto portafoglio titoli.

Tale irregolarità è stata portata all'attenzione del Collegio Sindacale anche dalla società di revisione nel corso dell'ultima verifica periodica del 30 marzo 2011.

Meridie SpA, su richiesta della Consob, ha effettuato per conto di Atitech SpA, in data 1 aprile 2011, uno specifico comunicato stampa.

Gli amministratori di Meridie SpA ci hanno inoltre riferito di essersi attivati per formalizzare una procedura che disciplini l'acquisto di azioni di società del gruppo.

Il bilancio di esercizio può essere riassunto nelle seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE (valori espressi in unità di euro)

ATTIVO	Al 31 dicembre	Al 31 dicembre
	2010	2009
TOTALE ATTIVO	45.294.263	46.378.163
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		
PASSIVO	1.501.757	1.422.128
PATRIMONIO NETTO	43.792.506	44.956.025
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	45.294.263	46.378.163

CONTO ECONOMICO (valori espressi in unità di euro)

Esercizio	chiuso al 31	chiuso al 31
-----------	--------------	--------------

	dicembre 2010	dicembre 2009
MARGINE DI INTERESSE	816.767	469.295
COMMISSIONI NETTE	977.849	1.532.213
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.838.294	2.012.832
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	(2.528.008)	261.369
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(2.115.956)	248.192

Il bilancio consolidato può essere riassunto nelle seguenti risultanze:

STATO PATRIMONIALE (valori espressi in unità di euro)

ATTIVO	Al 31 dicembre 2010	Al 31 dicembre 2009
TOTALE ATTIVO	89.237.768	86.877.969
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		
PASSIVO	45.856.241	39.874.119
PATRIMONIO NETTO	43.381.527	47.003.850
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	89.237.768	86.877.969

CONTO ECONOMICO (valori espressi in unità di euro)

Esercizio chiuso al	31 dicembre 2010	31 dicembre 2009
RISULTATO OPERATIVO GESTIONE INDUSTRIALE	36.611.049	5.492.281
MARGINE DI INTERESSE	677.402	669.776
COMMISSIONI NETTE	382.054	118.263
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	37.593.508	6.167.239

Handwritten signature and initials in black ink, located to the right of the tables.

RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	(41.008.511)	(6.193.422)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(3.167.304)	183.773
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	432.153	375.505
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	(3.599.457)	(191.732)

La nota integrativa contiene tutte le informazioni richieste dalle disposizioni in materia.

Conclusioni e proposta

Il Collegio Sindacale preso atto che:

- nel bilancio di esercizio sono stati svalutati prudenzialmente crediti per euro 956.317;
- nel bilancio di esercizio le differenze tra i valori di carico o sottoscrizione delle partecipazioni ed i valori dei relativi patrimoni netti non hanno generato rettifiche in seguito all'esito degli Impairment test eseguiti;
- nel bilancio consolidato alla voce "attività immateriali" è stato iscritto quale attività intangibile acquisita con la partecipazione Atitech, il fair value del rapporto con il cliente Alitalia – CAI, per un valore pari a euro 2.023 mila al netto della rilevazione di imposte differite passive pari a euro 640 mila;

dichiarato che:



- ha sistematicamente effettuato le previste verifiche trimestrali durante le quali non sono emersi fatti e/o aspetti di particolare ed anomala rilevanza.

- nessuna denuncia da soci ex art. 2408 del Codice Civile è stata presentata.

- nessun esposto comportante l'assunzione di particolari iniziative risulta essere pervenuto alla società;

conclude che

Signori Azionisti,

giusta la facoltà concessaci, ai sensi e per gli effetti dell'art. 153, comma 2, del D.Lgs 58/1998, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio nei suoi sei documenti, nonché della "relazione sulla gestione", così come condividiamo la proposta di rinviare a nuovo la perdita d'esercizio.

Napoli, 6 aprile 2011

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Alfredo', written in a cursive style.