



MERIDIE SPA

Capitale sociale deliberato Euro 100.426.000

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

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2011

GRUPPO MERIDIE



MERIDIE
Investimenti

INDICE

Organi Sociali e Comitati	3
Struttura del Gruppo MERIDIE	4
Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione al 30 settembre 2011	5
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2011	23
1) Stato patrimoniale consolidato	24
2) Conto economico consolidato	25
Note esplicative al resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2011	26
Posizione finanziaria netta di gruppo	31
Dichiarazione ai sensi dell'art. 154 bis comma 2 del DLgs n. 58/1998	32

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
Americo Romano	Consigliere
Giuseppe Lettieri	Consigliere
Massimo Lo Cicero (*) (***)	Consigliere
Arturo Testa (**)	Consigliere
Ettore Artioli (*) (**) (***)	Consigliere Indipendente
Salvatore Esposito De Falco (*) (**) (***) (†)	Consigliere Indipendente

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

Corrado Gatti (°)	Presidente
Gianluigi Rossi (°)	Sindaco effettivo
Angelica Mola	Sindaco effettivo
Stefano Ascanio	Sindaco Supplente
Gennaro Napoli	Sindaco Supplente

COMITATO PER GLI INVESTIMENTI

Fabrizio Fiordiliso	Presidente
Felice Laudadio	Componente
Marco Fantoni (°)	Componente

SOCIETA' DI REVISIONE (per il periodo 2008-2015): PricewaterhouseCoopers SpA

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI:

Antonio Bene

(*) Membro del Comitato per il controllo interno

(**) Membri del Comitato per le remunerazioni

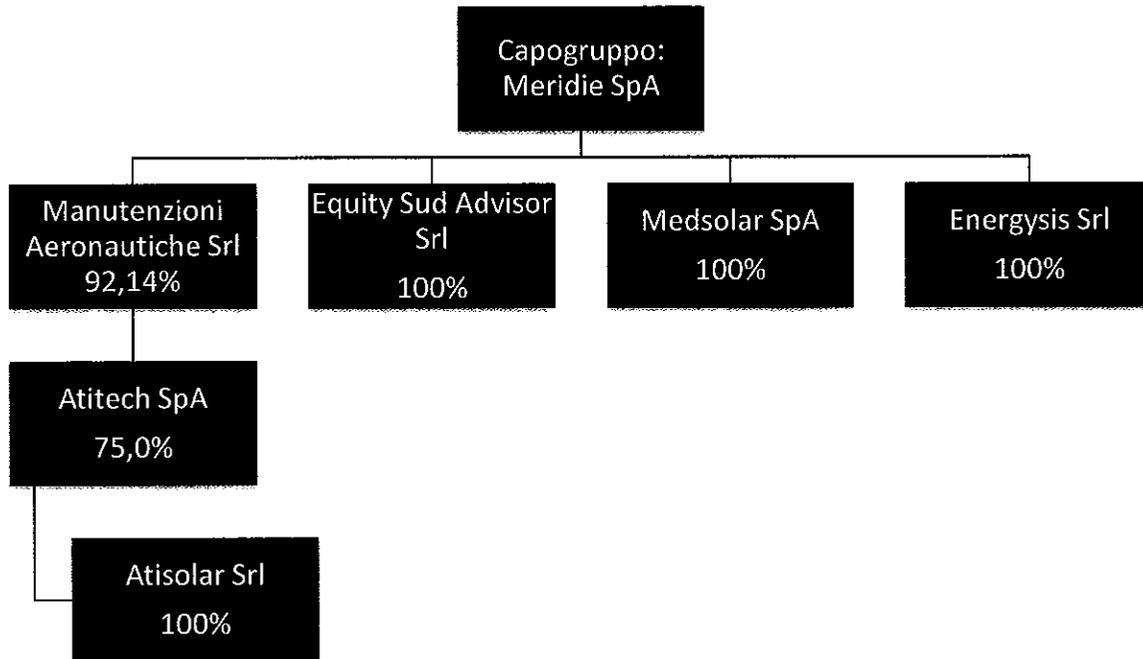
(***) Membri del Comitato per le nomine

(°) Membro del Comitato per gli investimenti a decorrere dal 28 gennaio 2011

(†) Cooptato il 23 marzo 2011 a seguito delle dimissioni del consigliere Francesco Sciarelli presentate in data 28/01/11

(^a) Nominati dall'Assemblea degli azionisti in data 28 settembre 2011

Struttura del Gruppo MERIDIE



Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione al 30 settembre 2011

Premessa

Nella resoconto intermedio consolidato al 30 settembre 2011 del Gruppo Meridie (di seguito anche il “Gruppo”) gli schemi di conto economico e di stato patrimoniale adottati ricalcano quelli redatti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2010, peraltro previsti dalla circolare della Banca d’Italia del 16 dicembre 2009, a cui sono state aggiunte delle righe e sottotali 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 saldi riportati nel presente bilancio, si è ritenuto opportuno non modificare gli schemi adottati nell’ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2010.

Profilo societario della Capogruppo Meridie SpA

Meridie SpA (di seguito anche la “Società” o la “Capogruppo” o “Meridie”) 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 istituzionali in capitale di rischio, sono caratterizzati dai limiti temporali statuari che derivano dalla necessità di 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 e/o al contingente momento macroeconomico e di mercato. 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 ed il bacino del Mediterraneo più in generale.

I risultati del resoconto intermedio chiuso al 30 settembre 2011

I risultati registrati dal Gruppo nel periodo dall’1 gennaio 2011 al 30 settembre 2011 riflettono essenzialmente:

- La perdita netta registrata dalla società controllata Atitech SpA (di seguito anche “Atitech”) al 30 settembre 2011, pari ad euro 5.819 mila, contro un utile consuntivato al 30 settembre 2010 pari ad euro 1.071 mila. Tale peggioramento è dovuto essenzialmente alla riduzione di volumi di attività per i quali però si registra una ripresa nell’ultimo trimestre.
- La perdita netta registrata della società controllata Medsolar SpA (di seguito anche “Medsolar”), di euro 2.928 mila al 30 settembre 2011, contro una perdita consuntivata al 30 settembre 2010 di euro 665 mila, data in cui non era ancora stata avviata la produzione. L’emanazione del nuovo decreto sul “Conto Energia”, che ha influenzato

negativamente l'andamento generale del mercato di riferimento, ha impattato negativamente sui prezzi e sui volumi di vendita del primo semestre, mentre nel terzo trimestre si è registrato un recupero della marginalità che appare confermato nel 4° trimestre.

- La perdita netta registrata della capogruppo Meridie di euro 2.186 mila al 30 settembre 2011, contro un utile consuntivato al 30 settembre 2010 di euro 158 mila. Tale perdita risente essenzialmente della svalutazione di un titolo di debito sottoscritto e di alcuni crediti per l'attività di consulenza.

Il resoconto intermedio consolidato chiuso al 30 settembre 2011 presenta:

- **Ricavi** per euro 28.970 mila contro euro 28.945 mila registrati nello stesso periodo dell'anno precedente.
- Un **risultato operativo della gestione industriale** di euro 18.101 mila contro euro 28.345 mila del periodo chiuso al 30 settembre 2010. Tale decremento è principalmente riconducibile alla flessione di fatturato registrato dalla controllata Atitech.
- Un **margin** di **intermediazione** di euro 18.246 mila contro gli euro 29.149 mila registrato nello stesso periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è principalmente riconducibile alla flessione della gestione industriale di Atitech.
- Una **perdita di periodo** complessiva di euro 11.099 mila, di cui una perdita di Gruppo per euro 9.332 mila ed una perdita di terzi di euro 1.766 mila (un utile di euro 201 mila al 30 settembre 2010, di cui una perdita di Gruppo di euro 160 mila ed un utile di terzi di euro 361 mila).
- Un **patrimonio netto** complessivo di euro 32.563 mila contro un patrimonio complessivo al 31 dicembre 2010 di euro 43.382 mila.
- Una **posizione finanziaria netta positiva del Gruppo Meridie** di euro 16.041 mila contro una posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2010 di euro 25.572 mila. La riduzione della posizione finanziaria netta del Gruppo Meridie, pari a circa euro 9,5 milioni, è ascrivibile sia all'assorbimento di gestione corrente che agli investimenti effettuati.



MERIDIE

Investimenti

Di seguito riportiamo i dati patrimoniali-finanziari ed economici del Gruppo riclassificati e confrontati con i dati dell'esercizio precedente:

(in migliaia di Euro)	Esercizio		Variazione	
	30-set-11	31-dic-10	Assoluta	%
Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato				
Attivo				
Cassa e disponibilità liquide	17	17	0	0%
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.218	3.457	(1.239)	(36%)
Attività finanziarie disponibili per la vendita	11.855	13.655	(1.800)	(13%)
Crediti verso banche	7.092	9.968	(2.876)	(29%)
Crediti verso clientela	5.371	6.319	(948)	(15%)
Crediti verso enti finanziari	-	2.031	(2.031)	(100%)
Partecipazioni	14	10	4	40%
Attività materiali	19.914	18.707	1.207	6%
Attività immateriali	3.226	3.116	110	4%
Attività fiscali	3.736	3.310	426	13%
Altre attività	16.437	23.142	(6.705)	(29%)
Rimanenze	5.781	5.307	474	9%
Lavori in corso su ordinazione	206	199	7	4%
Totale dell'Attivo consolidato	75.867	89.238	(13.371)	(15%)
Passivo e Patrimonio Netto				
Debiti verso banche	2.905	1.824	1.081	59%
Passività fiscali	1.635	1.991	(356)	(18%)
Altre passività	26.262	28.917	(2.655)	(9%)
Trattamento di Fine Rapporto del personale	10.847	11.016	(169)	(2%)
Fondi per rischi ed oneri	1.655	2.109	(454)	(22%)
Patrimonio netto del gruppo:	29.713	38.719	(9.006)	(23%)
Capitale e Riserve	40.005	43.255	(3.250)	(8%)
Riserve da valutazione	(960)	(936)	(24)	3%
Perdita di periodo del gruppo	(9.332)	(3.599)	(5.733)	159%
Totale Patrimonio Netto dei terzi	2.851	4.662	(1.811)	(39%)
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto consolidato	75.867	89.238	(13.371)	(15%)

(in migliaia di Euro)	Esercizio		Variazione	
	30-set-11	30-set-10	Assoluta	%
Conto Economico Consolidato Riclassificato				
Ricavi	28.970	28.945	25	0%
Variazioni di rimanenze lavori in corso su ordinazione	333	3.433	(3.100)	(90%)
Variazioni di rimanenze materie prime sussidiarie e di consumo	474	404	70	17%
Acquisti di materie prime e merci	(11.676)	(4.438)	(7.238)	163%
RISULTATO OPERATIVO INDUSTRIALE	18.101	28.345	(10.244)	(36%)
Interessi netti	215	486	(271)	(56%)
MARGINE DI INTERESSE	215	486	(271)	(56%)
Commissioni nette	138	286	(148)	(52%)
Dividendi e proventi assimilati	66	-	66	100%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	(165)	(5)	(160)	=
Risultato netto cessione attività finanziarie	(110)	32	(142)	=
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	18.246	29.144	(10.898)	(37%)
Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie	(1.860)	(26)	(1.834)	=
Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre attività	(450)	-	(450)	(100%)
Spese per il personale	(15.281)	(17.976)	2.695	(15%)
Altre spese amministrative	(9.991)	(10.237)	246	(2%)
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.255)	(224)	(1.031)	=
Accantonamenti per rischi ed oneri	(33)	(230)	197	(86%)
Altri proventi ed oneri di gestione	(587)	(53)	(534)	=
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	(11.212)	398	(11.610)	=
Imposte sul reddito dell'esercizio	113	(197)	310	=
UTILE (PERDITA) NETTO	(11.099)	201	(11.300)	=
Risultato del gruppo	(9.332)	(160)	(9.172)	=
Risultato dei terzi	(1.766)	361	(2.127)	=

(in migliaia di Euro)	Esercizio		Variazione	
	30-set-11	31-dic-10	Assoluta	%
Liquidità	9.327	10.665	(1.338)	(12,5%)
Attività correnti	48.977	64.095	(15.118)	(23,6%)
Attività non correnti	26.890	25.143	1.747	6,9%
Posizione finanziaria netta positiva del Gruppo Meridie	16.041	25.572	(9.531)	(37,3%)
Patrimonio Netto Gruppo	29.713	38.719	(9.006)	(23,3%)

	30-set-11	30-set-10	Assoluta	%
ROE	(31,41%)	(0,36%)	(0,311)	-
ROI	(14,63%)	0,23%	(0,149)	-
PFN/PN	53,99%	66,67%	(0,13)	(19,5%)
PFN/CIN	21,14%	34,88%	(0,14)	(40,1%)

Indicatori alternativi di performance “Non-GAAP”:

Il Management 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 di pertinenza del Gruppo e patrimonio netto di pertinenza del Gruppo; 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 somma algebrica della “Cassa”, “Disponibilità liquide nette”, “Crediti e debiti finanziari”, “Titoli ed altre attività”.

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

Cassa e disponibilità liquide (rendiconto finanziario): è determinata dalla somma algebrica delle voci “Cassa” e “Disponibilità liquide”.

Risultato operativo della gestione industriale: è determinata dalla somma algebrica delle voci “Ricavi”, “Variazioni di rimanenze lavori in corso su ordinazione”, “Variazioni di rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo” e “Acquisti di materie prime e merci”.

Margine di interesse: è determinato dalla somma algebrica delle voci “Interessi attivi e proventi assimilati” e “Interessi passivi e oneri assimilati”.

Margine di intermediazione: è determinata dalla somma algebrica delle voci “Risultato operativo della gestione industriale”, “Margine di interesse”, “Commissioni nette” e delle voci “Dividendi e proventi simili”, “Risultato netto dell’attività di negoziazione”, “Risultato netto dell’attività di copertura”, “Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value”, “Utile (perdita) da cessione o riacquisto di a) attività finanziarie, b) passività finanziarie”.



Le società del Gruppo Meridie

Medsolar SpA

Medsolar SpA è una società del comparto “energie rinnovabili” che ha avviato la produzione di moduli fotovoltaici in silicio mono e multi – cristallino a fine anno 2010. La Capogruppo Meridie, a seguito della prematura scomparsa del socio promotore di minoranza, ha sottoscritto interamente il capitale sociale di euro 5 milioni, ha convertito parte di finanziamenti pregressi a riserve per copertura perdite per un ammontare pari a euro 5,7 milioni ed ha erogato finanziamenti alla controllata che al 30 settembre 2011 ammontano complessivamente ad euro 3,7 milioni. L’immissione iniziale di capitali è stata necessaria al supporto dell’avvio dell’attività industriale ed all’acquisto delle linee di produzione; oggi la società, a seguito dell’avvio della produzione, ha cominciato a fare ricorso autonomo al capitale di debito. Il progetto prevede la messa a regime del fatturato e della produzione e la dismissione dell’investimento attraverso la cessione ad un operatore industriale o la quotazione in borsa. 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, ed ha inoltre in fase di definizione la contrattualizzazione di una rete di agenti distribuiti su tutto il territorio nazionale. La produzione è stata avviata a novembre 2010 e si prevedeva potesse entrare a regime nel secondo semestre del 2011. Tuttavia, i primi sei mesi del 2011 hanno risentito notevolmente e negativamente del ritardo nella riformulazione del nuovo decreto sul “Conto Energia”, mentre il terzo trimestre presenta un sensibile miglioramento della marginalità, confermato nel trend del quarto trimestre. Medsolar si è altresì attivata per porre in essere politiche di commercializzazione mirate alla fornitura di pannelli per impianti residenziali da 3-6 Kw ove la riduzione tariffaria è circa del 10%, da attuare attraverso una più capillare rete vendita. I primi 9 mesi del 2011 si chiudono con un risultato negativo netto di euro 2.928 mila. Il patrimonio netto al 30 settembre 2011 è di euro 3.834 mila. Sulla base degli ordini in portafoglio e dei contatti avviati si prevede un fatturato a finire per l’anno 2011 in crescita.

Equity Sud Advisor Srl

Meridie ha acquisito, in data 14 gennaio 2009, l’80% del capitale sociale di **Equity Sud Advisor Srl** (di seguito anche “ESA”) per un controvalore pari a euro 480 mila e, in data 16 aprile 2010, il restante 20% del capitale al prezzo di euro 130 mila. 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 in essere un contratto pluriennale in esclusiva con la Vegagest Sgr per le attività di scouting e monitoraggio del Fondo PES con una remunerazione annua del 2,15% sull’ammontare delle quote sottoscritte. Al 30 settembre 2011 ESA chiude con un risultato positivo netto di euro 81 mila. Il patrimonio netto al 30 settembre 2011 è di euro 267 mila.



Manutenzioni Aeronautiche Srl La società Manutenzioni Aeronautiche Srl (di seguito anche “MA”) è stata costituita in data 13 marzo 2009 quale “newco” da utilizzare per partecipare alla gara per l’acquisizione di Atitech, società industriale per la manutenzione pesante e leggera di aeromobili. Il capitale sociale della controllata al 1 gennaio 2010 era pari ad euro 1,1 milioni, successivamente aumentato fino ad euro 7 milioni; Meridie detiene il 92,14%. Tale percentuale risulta invariata al 30 settembre 2011.

Attraverso il veicolo MA, la Capogruppo è divenuta la principale promotrice della cordata che ha acquistato il 19 novembre 2009, dall’Alitalia Servizi SpA in Amministrazione Straordinaria, la partecipazione in Atitech pari al 75% del capitale sociale di quest’ultima. La cordata comprende i partners di minoranza Alitalia – CAI che detiene il 15% del capitale sociale e Finmeccanica SpA che ne detiene il 10%. Il coinvolgimento dei soci di minoranza garantisce sia gli aspetti commerciali, in quanto Alitalia - CAI costituisce uno dei clienti principali con contratto 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 30 settembre 2011 una perdita netta di euro 105 mila ed un patrimonio netto di euro 6.726 mila. L’indebitamento finanziario di euro 3.286 mila è interamente riferibile ai finanziamenti effettuati dalla Capogruppo in relazione all’operazione di acquisizione di Atitech.

Atitech SpA

Atitech registra, ai fini del rendiconto intermedio consolidato del Gruppo Meridie al 30 settembre 2011, un risultato operativo della gestione industriale pari a euro 16.642 mila, una perdita netta di euro 5.819 mila ed un patrimonio netto di euro 7.190 mila. Il risultato negativo del periodo risente principalmente del mancato ingresso e del rinvio di alcune commesse di manutenzioni programmate da parte di Alitalia – CAI, che hanno causato una flessione della redditività, a livello di margine operativo netto, dovuto principalmente ad una struttura caratterizzata dalla presenza di consistenti costi fissi. La Atitech è una delle più grandi realtà nell’ambito delle manutenzioni di velivoli *narrow body* in Europa, con sede a Napoli. L’elevata *expertise* e l’esperienza pluriennale dei tecnici specializzati di Atitech sono oggi al servizio di Alitalia - CAI e di numerose altre compagnie aeree. Atitech ha un organico pari a 642 unità, di cui circa 350 impiegati nell’attività industriale e la restante parte gestita attraverso il ricorso di ammortizzatori sociali, la cui durata è assicurata sino al 2017. Naturalmente Atitech ha risentito nell’esercizio in corso della crisi di tutto il settore del trasporto aereo: basti pensare che in media i maggiori player del settore quotati nelle varie piazze finanziarie europee hanno registrato flessioni che vanno dal 33 ad oltre il 50 per cento da inizio 2011, con conseguente significativa contrazione dei costi anche di quelli essenzialmente connessi ad attività manutentive.

Il secondo semestre dell’anno 2011 prevede una ripresa del fatturato, sia con particolare riferimento ad Alitalia – CAI che con i clienti cosiddetti “terzi”: sono infatti in corso numerosi contatti con compagnie aeree straniere. A queste, va aggiunta la riapertura, sia pur lenta del mercato del Nord Africa, in particolare l’Egitto che avrà certamente una normalizzazione nei prossimi mesi.

La strategia industriale della società, alla base della formulazione dei piani redatti per gli anni 2012 - 2015, prevede di continuare l’attività di manutenzione e revisione di aeromobili a medio raggio e di sviluppare contemporaneamente l’attività di manutenzione a lungo raggio (c.d. “*wide body*”) per la quale si sono già ottenute le certificazioni necessarie, impegnandosi nella ricerca di un hangar adatto a svolgere tale tipo di attività, in quanto l’ampliamento da parte di GESAC dell’aerostazione (in epoca antecedente all’acquisto della società da parte del Gruppo Meridie, ha ridotto l’aera



di manovra degli aeromobili e conseguentemente impedito l'accesso agli hangar di quelli cd "wide body" o "a lungo raggio". La società ha in proposito redatto e presentato, anche alla stessa Gesac ed alla Regione Campania un progetto che prevede una modifica infrastrutturale del sito aeroportuale che renda possibile l'ingresso nell'hangar e le operazioni di manovra per gli aeromobili *wide body*.

Inoltre, la società ha ultimato un intenso piano di formazione del personale al fine di acquisire le certificazioni adatte per poter svolgere l'attività che infatti sono state recentemente ottenute, in parallelo sono stati anche pianificati una serie di investimenti relativi alle attrezzature necessarie, che dovrebbe portare alla fatturazione del primo evento manutentivo *wide body* nel corso del 2012.

Tale ampliamento della tipologia di servizio offerto potrà consentire ad Atitech un importante vantaggio competitivo in termini di differenziazione rispetto ai concorrenti, nonché di apertura a livello internazionale verso nuovi potenziali clienti.

La società ha posto in essere un investimento relativo alla installazione di impianto fotovoltaico sul tetto dell'hangar Avio 2 che è stato allacciato alla rete potendo beneficiare dei contributi ante Decreto Romani (decreto legislativo del 3 marzo 2011 n.28) e recentemente è stato inaugurato. La potenza installata è circa pari a 1,1 MW.

La società è anche impegnata in progetti di ricerca e sviluppo quali Campus ATIMA (Applicazione di Tecnologie Innovative per la Manutenzione aeronautica), T.R.E.A.M. (*Toll-making Research for Enhanced Aviation Maintenance*) e NAVIGA relativo allo sviluppo di nuovi sistemi di navigazione satellitare.

I principali altri clienti, oltre ad Alitalia-CAI sono stati Servisair, Viking, Windjet, Olympic, Mistral, Alenia. Nel 2011 è stato acquisito il nuovo cliente Spainair. I prossimi passi nell'implementazione del piano di Atitech prevedono:

- sviluppo di attività *wide-body*;
- focalizzazione delle politiche commerciali su clienti esteri;
- diversificazione dei servizi offerti, introducendo le attività di:
 - verniciatura aeromobili;
 - *engineering*;
 - manutenzione di linea;
 - rilavorazione componenti aeronautici;
 - scuola di formazione.

Energysys Srl

In data 23 febbraio 2010, Meridie ha costituito la newco Energysys Srl avente un capitale sociale di euro 10 mila con lo scopo di partecipare, insieme a primari operatori industriali del settore, allo sviluppo, alla produzione e alla distribuzione della tecnologia per batterie al litio finalizzato principalmente ai settori *Automotive* e Fonti Energetiche Rinnovabili. In questa fase l'attività lavorativa della newco consiste essenzialmente nell'analisi di mercato, nella preparazione di *business plan* e nell'avvio delle negoziazioni con i possibili partner industriali. Il periodo dal 1° gennaio 2011 al 30 settembre 2011



si chiude con un risultato negativo al netto delle imposte di euro 12 mila. In data 20 aprile 2011 Meridie ha provveduto a coprire le perdite convertendo a riserva per copertura perdite d'esercizio 2010 il finanziamento per euro 10 mila.

AtiSolar Srl

In data 25 novembre 2010, Atitech ha costituito la società Atisolar Srl avente un capitale sociale di euro 10 mila. Lo scopo della società è essenzialmente quello di gestire impianti fotovoltaici, con particolare riferimento a quello installato su Avio 2, in cui svolge la sua attività Atitech. Non vi sono valori economici e patrimoniali significativi al 30 settembre 2011.

Eventi di rilievo del periodo dal 1° gennaio 2011 al 30 settembre 2011

1. Meridie, nel corso del periodo in esame chiuso al 30 settembre 2011, ha erogato finanziamenti per complessivi euro 2 milioni alla società controllata Medsolar, ed ha ricevuto rimborsi per euro 290 mila; in data 20 aprile 2011 Meridie ha provveduto a convertire dal finanziamento in essere euro 2.000 mila in conto copertura perdite e nel consiglio di amministrazione del 27 settembre 2011 si è deliberato di coprire le perdite dell'esercizio in corso convertendo dal finanziamento in essere ulteriori 3 milioni di euro; pertanto i finanziamenti complessivi a Medsolar in essere al 30 settembre 2011 sono di euro 3.729 mila.
2. L'accordo preliminare di revisione dei termini della sub-concessione di beni demaniali insistenti sull'aeroporto di Napoli, raggiunto con la società GE.S.A.C. SpA (di seguito anche "GE.S.A.C.") in data 19 novembre 2009, non ha avuto ancora seguito in considerazione della mancata formalizzazione del contratto definitivo. Ciò a causa di nuove richieste avanzate dalla GE.S.A.C e l'instaurarsi di trattative mirate a far ottenere il riconoscimento alla GE.S.A.C del diritto di prelazione in caso di vendita del cosiddetto "Hangar Avio 2", di proprietà di Agenzia Nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo di impresa SpA, preso in locazione da Atitech, attiguo al sedime aeroportuale e ad altra proprietà di GE.S.A.C. Pertanto, ha avuto ulteriore seguito il procedimento amministrativo pendente dinanzi al T.A.R. Campania che si è concluso in data **14 gennaio 2011** con sentenza favorevole per la GE.S.A.C che ha, in sintesi, confermato la validità del provvedimento con il quale la stessa GE.S.A.C. aveva revocato, nel 2009 (in epoca anteriore all'acquisto dell'Atitech da parte di Meridie, Alitalia-CAI e Finmeccanica SpA), la concessione demaniale relativa al complesso Avio1 di Atitech. La società Atitech ha nel frattempo ottenuto dalla Agenzia Nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo di impresa SpA il riconoscimento alla GE.S.A.C del diritto di prelazione in caso di vendita dell'hangar Avio 2 e, pertanto, ritiene ragionevole supporre di addivenire alla stipula del contratto definitivo con GE.S.A.C, che supererebbe ogni contenzioso instaurato, così come previsto nell'accordo preliminare del 19 novembre 2009. Stante, però, la situazione di obiettiva incertezza nei rapporti con GE.S.A.C, nelle more della sottoscrizione degli accordi definitivi, Atitech ha presentato, anche su parere dei propri legali, ricorso al Consiglio di Stato e ha ottenuto la sospensione della sentenza di primo grado.
3. In data **28 gennaio 2011** il Consigliere di Amministrazione indipendente e non esecutivo Francesco Sciarelli, altresì Presidente del Comitato di Controllo Interno, ha rassegnato le proprie dimissioni dalle cariche ricoperte all'interno della Società a causa di nuovi impegni professionali che gli impediscono di mettere a disposizione in maniera

continuativa il proprio impegno in Meridie. In data 23 marzo 2011 il Consiglio di Amministrazione ha cooptato Salvatore Esposito De Falco quale consigliere indipendente.

4. In data **14 febbraio 2011** Atitech ha siglato un accordo con la compagnia aerea Spanair S.A., terzo vettore iberico per dimensioni, relativo a operazioni di "heavy maintenance" su due aeromobili MD80. L'accordo siglato con Spanair risulta strategico per lo sviluppo commerciale di Atitech in quanto, in un'ottica di medio-lungo periodo, potrebbe portare all'avvio di una collaborazione continuativa tra i due gruppi. Il *network* di Spanair, membro dell'alleanza internazionale Star Alliance fin dal 2003, collega 20 scali nazionali ed oltre 20 destinazioni internazionali in Europa, Africa e Medio Oriente, ha una forte presenza negli scali di Barcellona (El Prat), Madrid (Barajas) e Palma de Maiorca (Son Sant Joan), può contare su una flotta di 34 aeromobili (di cui 24 A320 f, 3 B717 e 7 MD80) e su oltre 200 voli giornalieri. Nel 2009, Spanair S.A. ha registrato un fatturato superiore a euro 670 milioni, trasportando 8 milioni di passeggeri ed impiegando oltre 3.000 risorse.
5. In data **7 marzo 2011** è stato costituito il "Consorzio Atitech Manutenzione Aeronautiche - C.A.M.A. scral", che ha per oggetto sociale lo sviluppo, il coordinamento e supporto della attività di ricerca industriale e sviluppo sperimentale da realizzarsi nell'ambito del costituendo Distretto Tecnologico Aereonautico Campano. Al Consorzio, insieme ad Atitech che detiene la quota del 44%, partecipano Aero Sekur S.p.A. (30%), Neatec S.p.A. (12%), DESA S.r.l. (7%), Arethusa S.r.l. (3%), Software Design S.p.A. (2%) e Italver S.r.l. (2%).
6. In data **16 marzo 2011** MedSolar ha concluso un'operazione di maggiore rilevanza, secondo i parametri indicati all'art. 4.2 e nell'Allegato B del Regolamento Emittenti recante le procedure e gli adempimenti relativi all'effettuazione di operazioni con parti correlate ai sensi del regolamento Consob del 12 marzo 2010, n.17221 e successive integrazioni, con la società MCM Holding SpA, quest'ultima soggetta ad influenza notevole da parte del Presidente e Amministratore Delegato di Meridie, senza valersi dei casi di esclusione di cui agli articoli 13 e 14 di detta Delibera. In particolare, a seguito della scomparsa dell'amministratore delegato dr Caroppo e della sostanziale modifica del precedente piano industriale che non prevede più la produzione del film sottile, con riduzione degli spazi necessari alla produzione, MedSolar ha avviato e portato a termine le negoziazioni necessarie ad ottenere a proprio vantaggio: (i) una modifica al contratto di affitto in essere che prevedesse la riduzione proporzionale del canone, (ii) la risoluzione del contratto preliminare in essere e (iii) la sottoscrizione di un nuovo contratto preliminare di acquisto avente ad oggetto solo una porzione del capannone industriale sito in Salerno, zona ASI, nel quale MedSolar esercita la propria attività industriale di produzione di pannelli fotovoltaici. Il corrispettivo dell'operazione è stato determinato considerando i valori già contrattualizzati, ma ridimensionandoli rispetto alla nuova minore superficie oggetto dei contratti a beneficio di Medsolar. Non vi è stata quindi nuova determinazione del corrispettivo poiché non sono stati incrementati o modificati i parametri di valore al metro quadro sia per l'affitto che per l'acquisto. Tali parametri erano stati comunque valutati dalla società alla data di prima sottoscrizione in base a perizie/valutazioni indipendenti sia per l'acquisto che per l'affitto, su cui, quindi, vi era già stato un giudizio di congruità. L'Operazione è stata sottoposta alla preventiva approvazione, in data 28 gennaio 2011, del Comitato di Controllo Interno di Meridie, composto da tre amministratori non esecutivi, di cui due indipendenti. In quella sede il Comitato e gli Amministratori Indipendenti hanno rilasciato un parere favorevole sull'interesse di Meridie al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. Il Documento Informativo, redatto ai sensi dell'art. 114, comma 5, del TUF, in conformità all'Allegato 4 del

Regolamento Consob ex Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, è disponibile al pubblico presso al sede sociale in Napoli, Via Francesco Crispi n. 31 e presso Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it), nonché sul sito Internet della Società (www.meridieinvestimenti.it), alla sezione Investor Relations/Documenti Societari.

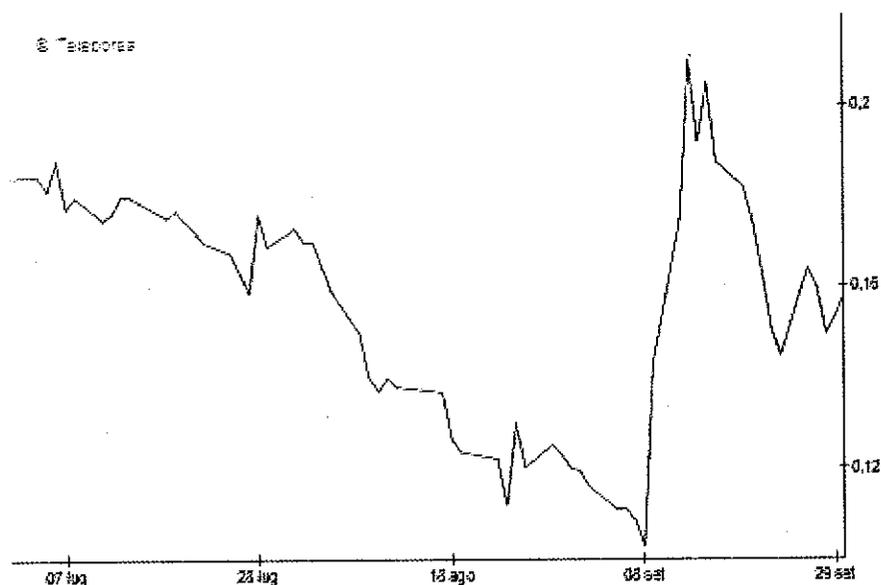
7. Si evidenzia che in data 5 novembre 2010 sono stati notificati alla società Atitech due Avvisi di Accertamento, a seguito della verifica avvenuta da parte dell’Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale della Campania, avente ad oggetto le imposte dirette e l’IVA per l’anno 2005 e l’operazione di cessione del ramo d’azienda di Grottaglie, formalizzata con atto del 28 dicembre 2005 con efficacia dal 1 gennaio 2006. In merito all’avviso di accertamento avente ad oggetto le imposte dirette e l’IVA per l’anno 2005, nel corso del 2011 è stata accolta l’istanza di accertamento con adesione presentata da Atitech, che ha provveduto pertanto al pagamento dell’importo di euro 235 mila. Con l’avviso di accertamento avente ad oggetto l’operazione di cessione del ramo d’azienda di Grottaglie, l’Agenzia delle Entrate ha accertato a carico di Atitech un maggiore reddito imponibile ai fini IRES pari a euro 9.099 mila in relazione alla rideterminazione del prezzo di cessione del sopraindicato ramo d’azienda e ha irrogato sanzioni ed interessi per un importo pari a circa euro 3.323 mila. Contro tale avviso di accertamento, non essendo stata accolta l’istanza di accertamento con adesione, in data **31 marzo 2011** Atitech ha presentato ricorso in Commissione Tributaria Provinciale (di seguito anche “CTP”). A fronte di tale avviso di accertamento, gli Amministratori, sulla base delle informazioni disponibili e dei pareri dei propri consulenti fiscali, valutano medio/basso il rischio di soccombenza e ritengono che non vi siano passività potenziali a carico del Gruppo.
8. In data **15 aprile 2011** la società Effequattro SpA ha provveduto a rimborsare parte del mutuo residuo per euro 360 mila.
9. In data **21 aprile 2011** le società Finanza & Factor SpA e Impresa & Factor SpA hanno rimborsato il prestito obbligazionario giunto a scadenza per complessivi euro 2.000 mila.
10. In data **27 aprile 2011** l’assemblea di Atitech ha deliberato di ratificare l’acquisto di n. 800.267 azioni della società Meridie ed ha raccomandato al Consiglio di Amministrazione l’alienazione nel breve periodo di n. 800.267 azioni della Capogruppo in una o più soluzioni sul mercato azionario al prezzo di volta in volta corrente su tale mercato, facendo tutto quanto possibile affinché l’alienazione delle suddette azioni non alteri i normali corsi di borsa del titolo “Meridie”. Al 30 settembre 2011 tali azioni sono state interamente alienate.
11. In data **5 maggio 2011** il Presidente del Collegio sindacale di Meridie, Dott. Roberto Giordano, ha rassegnato le proprie dimissioni, a causa di problemi di salute. Ai sensi dell’articolo 2401 del Codice Civile è subentrato quindi al Dott. Roberto Giordano in qualità di nuovo Presidente del Collegio Sindacale di Meridie il sindaco supplente Dott. Gennaro Napoli che è rimasto in carica sino alla Assemblea degli Azionisti della Società del **28 settembre 2011**, nella quale è stata ripristinata l’integrità dell’organo di controllo ed sono stati nominati all’unanimità, ai sensi dell’art. 22 dello Statuto Sociale, quali membri effettivi del Collegio Sindacale i Signori Corrado Gatti - quest’ultimo anche in qualità di Presidente - e Gianluigi Rossi.
12. A seguito dell’esercizio dell’opzione di vendita della partecipazione in FG Holding Srl, Meridie ha iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2010 il credito pari al corrispettivo prefissato (euro 2.500 mila) e, nel contempo, ha dato mandato ai propri legali per il recupero del credito risultando, sulla base di una perizia effettuata da un terzo indipendente, le consistenze patrimoniali dei debitori capienti in relazione al credito nominale vantato dalla Società. In data **1 giugno 2011** il Tribunale di Roma ha autorizzato Meridie ad eseguire il sequestro conservativo su tutti i

beni e sui crediti dei sigg. Massimo Ferrero e Riccardo Mocavini, fino alla concorrenza di euro 2.800 mila. Sulla base delle informazioni in proprio possesso e dei pareri di professionisti, gli amministratori ritengono che il valore del credito iscritto nel presente resoconto intermedio di gestione, al netto della svalutazione operata nel precedente esercizio pari ad euro 750 mila, rappresenti la migliore stima circa la recuperabilità del credito.

13. In data **6 luglio 2011** sono stati incassati euro 2.786 mila corrispondenti all'intero credito vantato nei confronti di Banca MB, attualmente in liquidazione coatta amministrativa, e relativi al conto corrente attivo intrattenuto presso la banca.
14. Meridie vanta crediti nei confronti della società Gaeta Medfish Srl per un importo pari ad euro 1.647 relativo al titolo di debito sottoscritto oltre gli interessi maturati e per euro 234 mila relativi all'attività di consulenza svolta a favore della società da aprile 2009 a dicembre 2010. A seguito del mancato rispetto del piano di rientro stipulato in data 7 aprile 2011, ed alla intervenuta restituzione in favore della curatela della Allevament Acquacultura Medifish del ramo di azienda condotto in locazione, Meridie ha avviato le pratiche legali per il recupero integrale del credito in oggetto. Tenuto conto anche delle garanzie che assistono il titolo di debito sottoscritto, gli amministratori di Meridie hanno ritenuto di provvedere a svalutare interamente il credito per l'attività di consulenza svolta, pari a euro 234 mila, e in misura pari al 50%, per un totale di euro 806 mila, il credito per il titolo obbligazionario sottoscritto e i relativi interessi maturati.

Andamento della quotazione

Nel corso del trimestre di riferimento, il titolo Meridie ha oscillato intorno a valori compresi tra 0,16 e 0,18 con minimo a 0,10 e massimo a 0,22 accompagnato da volumi in netta crescita rispetto alla media, registrati in particolare nel corso del mese di settembre durante il quale si è assistito ad un forte recupero nell'ordine del 100% del valore, a testimonianza di un ritrovato interesse del mercato, quest'ultimo fortemente deteriorato dal contesto internazionale ancora in grossa tensione soprattutto in riferimento al settore finanziario.



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, ha giocato e sta giocando un ruolo determinante circa la situazione di stallo e di poco interesse che il warrant registra sul mercato.

Azionariato rilevante della società

Dichiarante	Azionista Diretto		Quota % su Capitale Votante				Quota % su Capitale Ordinario				Intestazione a Terzi	
	Denominazione	Titolo di Possesso	Quota %	di cui Senza Voto		Quota %	di cui Senza Voto		Intestatarlo	Quota %		
				Quota %	il Voto Spetta a Soggetto		Quota %	il Voto Spetta a Soggetto		su Capitale Votante	su Capitale Ordinario	
DORIGO MAURIZIO	GIRAGLIA SPA IN LIQUIDAZIONE	Proprieta'	5.718	0.000		5.718	0.000					
		Totale	5.718	0.000		5.718	0.000					
	Totale		5.718	0.000		5.718	0.000			0.000	0.000	
MARELLA FRANCESCO	SOFIPAR SPA	Proprieta'	4.809	0.000		4.809	0.000					
		Totale	4.809	0.000		4.809	0.000					
	Totale		4.809	0.000		4.809	0.000			0.000	0.000	
INTERMEDIA HOLDING SPA	TRIGONE FINANZIARIA SRL	Proprieta'	0.651	0.000		0.651	0.000					
		Totale	0.651	0.000		0.651	0.000					
	INTERMEDIA HOLDING SPA	Proprieta'	9.859	0.000		9.859	0.000					
		Totale	9.859	0.000		9.859	0.000					
	Totale		10.510	0.000		10.510	0.000			0.000	0.000	
D'AMATO LUIGI	FRATELLI D'AMATO SPA	Proprieta'	4.732	0.000		4.732	0.000					
		Totale	4.732	0.000		4.732	0.000					
	Totale		4.732	0.000		4.732	0.000			0.000	0.000	
LETTIERI ANNALaura	LT INVESTMENT COMPANY SRL	Proprieta'	9.202	0.000		9.202	0.000					
		Totale	9.202	0.000		9.202	0.000					
	MCM HOLDING SPA	Proprieta'	4.969	0.000		4.969	0.000					
		Totale	4.969	0.000		4.969	0.000					
	LETTIERI ANNALaura	Proprieta'	7.273	0.000		7.273	0.000					
		Totale	7.273	0.000		7.273	0.000					
	Totale		21.444	0.000		21.444	0.000			0.000	0.000	

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/Documents 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, Giuseppe Lettieri Consigliere, Americo Romano Consigliere, Massimo Lo Cicero Consigliere, Ettore Artioli Consigliere Indipendente, Salvatore Esposito De Falco Consigliere Indipendente e Arturo Testa Consigliere. In data 28 gennaio 2011 il consigliere Francesco Sciarelli ha rassegnato le proprie dimissioni ed Il Consiglio ha cooptato in sua sostituzione il consigliere Salvatore Esposito De Falco in data 23 marzo 2011.

2. **Comitati** - Il Consiglio di Amministrazione, in data 27 agosto 2009 ha provveduto alla nomina dei seguenti membri dei comitati interni:

- a. **Comitato per il Controllo Interno:** Il Comitato per il Controllo Interno è risultato composto dai consiglieri: Ettore Artioli (indipendente), Massimo Lo Cicero e Francesco Sciarelli (indipendente), quest'ultimo in qualità di Presidente. In data 23 marzo 2011, il Consiglio di Amministrazione della Società, conformemente alle disposizioni statutarie, ha provveduto alla cooptazione in seno all'organo consiliare in luogo del dimissionario Francesco Sciarelli, di Salvatore Esposito De Falco, il quale, in conformità al regolamento del Comitato per il Controllo Interno, in data 2 maggio 2011 è stato nominato Presidente dello stesso.
- b. **Comitato per la Remunerazione:** Il Comitato per la Remunerazione è risultato composto da: Francesco Sciarelli (indipendente), Arturo Testa ed Ettore Artioli (indipendente) quest'ultimo in qualità di Presidente. In data 23 marzo 2011, il Consiglio di Amministrazione della Società, conformemente alle disposizioni statutarie, ha provveduto alla cooptazione in seno all'organo consiliare in luogo del dimissionario Francesco Sciarelli, di Salvatore Esposito De Falco il quale ne ha assunto anche le funzioni all'interno del comitato.
- c. **Comitato per le Nomine:** Il Comitato è risultato composto dai consiglieri: Ettore Artioli (indipendente), Francesco Sciarelli (indipendente) e Massimo Lo Cicero, quest'ultimo in qualità di Presidente. In data 23 marzo 2011, il Consiglio di Amministrazione della Società, conformemente alle disposizioni statutarie, ha provveduto alla cooptazione in seno all'organo consiliare in luogo del dimissionario Francesco Sciarelli, di Salvatore Esposito De Falco, il quale ne ha assunto anche le funzioni all'interno del comitato.

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 seguenti professionisti esterni al Consiglio di Amministrazione: Fiordiliso Fabrizio (Presidente), Laudadio Felice e Di Lorenzo Pietro, quest'ultimo dimessosi, per sopraggiunti impegni professionali, in data 22 dicembre 2010, e sostituito da Marco Fantoni, con delibera del Consiglio di Amministrazione di Meridie in data 28 gennaio 2011, previo parere favorevole del Comitato per le Nomine.

3. **Dirigente Preposto** - il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 15 gennaio 2008, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato 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: Felice Laudadio (Presidente), Fabrizio Mannato e Antonio Fasolino.

5. **Collegio Sindacale** - Il Collegio Sindacale della Società che rimarrà in carica fino all'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011, risulta composto come segue: Corrado Gatti, Presidente, Gianluigi Rossi, Sindaco effettivo, Angelica Mola, Sindaco Effettivo, Stefano Ascanio, Sindaco supplente, Gennaro Napoli, Sindaco supplente.

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

Alla data del 30 settembre 2011, risultano possedere azioni Meridie il consigliere Giuseppe Lettieri, per un quantitativo di 202.000 azioni, e l'Investment Manager, Andrea de Lucia, per un quantitativo di 5.000 azioni.

Rapporti con parti correlate

In data 12 novembre 2010, previo parere favorevole del Comitato di Controllo Interno e valutazione positiva del Collegio Sindacale sulla conformità della procedura alle disposizioni applicabili, la Società ha approvato la nuova procedura con parti correlate in ottemperanza alla Delibera Consob n.17221 del 12 marzo 2010, che è entrata in vigore a far data dal 1 gennaio 2011, salvo il regime di trasparenza che ha avuto efficacia a decorrere dal 1 dicembre 2010. Sulla natura dei saldi verso le parti correlate e del Gruppo si rimanda a quanto esposto nella nota integrativa. Le operazioni con parti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato e nell'interesse del Gruppo.

Attività di ricerca e sviluppo

La società controllata Atitech ha intrapreso azioni volte ad avviare dei concreti progetti di innovazione, anche in partnership con altre imprese, funzionali alle attività di manutenzione in campo aeronautico parte dei quali potrebbero essere anche finanziati attraverso strumenti di finanza agevolata.

Azioni proprie

Meridie SpA non possiede azioni proprie. Nel corso dell'esercizio precedente, tra maggio e giugno 2010, la Fortinvestimenti SIM SpA, in esecuzione di un mandato di gestione patrimoniale affidatole da Atitech, ha autonomamente acquistato sul mercato n. 800.267 azioni della controllante Meridie, corrispondenti all'1,6% del capitale della Società, per un controvalore di carico pari ad euro 334.787 ed il cui corrispondente valore di mercato al 31 dicembre



2010 è pari a euro 276.652. Tali titoli sono stati acquistati sul mercato azionario. Poiché, in relazione alle modalità dell'acquisto, sono emerse irregolarità formali, il Consiglio di Amministrazione di Atitech in data 23 marzo 2011 ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti perché adotti i provvedimenti opportuni ai fini della regolarizzazione dell'operazione. Tale assemblea, tenutasi in data 27 aprile 2011, ha deliberato di ratificare l'acquisto di n. 800.267 azioni della società Meridie ed ha raccomandato al Consiglio di Amministrazione l'alienazione nel breve periodo di n. 800.267 azioni della Capogruppo in una o più soluzioni sul mercato azionario al prezzo di volta in volta corrente su tale mercato, facendo tutto quanto possibile affinché l'alienazione delle suddette azioni non alteri i normali corsi di borsa del titolo "Meridie". Al 30 settembre 2011 è stata completata la dismissione delle azioni Meridie detenute dalla controllata Atitech.

Operazioni atipiche e/o inusuali

Nel periodo 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

Le informazioni sui rischi e sulle incertezze cui il Gruppo Meridie è esposto sono dettagliatamente illustrate nella presente Relazione sulla gestione e si riporta quanto segue:

- **Rischio di mercato:** Relativamente al rischio di mercato si reputa che attualmente il Gruppo, considerata la natura degli investimenti di liquidità effettuati, non sia esposto in modo significativo al rischio di mercato. Il Gruppo non ha investito in strumenti finanziari che comportano significativi rischi di fluttuazioni dei valori di mercato. I depositi presso banche sono tutti fatti a tassi variabili, hanno scadenze a breve e quindi non comportano rischi di mercato. I titoli obbligazionari sottoscritti ed i finanziamenti concessi sono prevalentemente fruttiferi di tassi di interesse fissi e hanno scadenza nel breve/medio termine. Per quanto riguarda le Attività finanziarie detenute per la negoziazione, sono classificati in questa categoria i titoli di debito, le quote di O.I.C.R. e di capitale con finalità di negoziazione. Per quanto riguarda le Attività finanziarie disponibili per la vendita, esse ricomprendono principalmente i possessi azionari e/o fondi di O.I.C.R. non di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto. L'esposizione al rischio di mercato è legata all'andamento e alla volatilità del valore dei titoli azionari, dei titoli di debito e dei fondi di O.I.C.R., fattori questi che tipicamente influenzano i ricavi e la redditività. In presenza di riduzioni di valore *prolonged* o *significant* possono sorgere possibili rischi di svalutazione del valore di carico delle attività con impatto sul conto economico del Gruppo. Le incertezze del mercato, nel cui ambito opera Meridie, sono legate soprattutto alla presenza di importanti *competitors*. Per rispondere a tali incertezze Meridie 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. Al 30 settembre 2011 l'attivo corrente eccede il passivo corrente e le previsioni economico, patrimoniale e finanziarie del Gruppo Meridie, contenute nel Budget consolidato relativo al periodo 1 luglio 2011 - 30 giugno 2012, approvato nel Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 1 agosto 2011, confermano la capacità del Gruppo di far fronte ai propri impegni a breve.
- **Rischio di cambio:** il Gruppo opera prevalentemente in valuta Euro e pertanto non è direttamente esposto al rischio di fluttuazione delle valute estere.

- **Rischio di liquidità e di credito:** al 30 settembre 2011 il Gruppo registra una posizione finanziaria netta positiva. Sono inoltre state avviate le trattative con alcuni istituti di credito per valutare operazioni di leva finanziaria a supporto delle opportunità offerte dalla partecipazione in ESA in precedenza descritte, nonché a supporto di eventuali altre operazioni di investimento della Capogruppo. Il Gruppo fronteggia il rischio di liquidità cercando di abbinare, per scadenze temporali, entrate e uscite finanziarie. Il rischio di credito del Gruppo è limitato in ragione delle caratteristiche e del merito creditizio dei clienti serviti nonché dei *collater* che assistono i finanziamenti concessi e i titoli obbligazionari sottoscritti. Il monitoraggio delle posizioni del rischio di credito connesso al normale svolgimento delle attività è costantemente attuato.
- **Rischio connesso alle attività iscritte in bilancio:** l'attuale posizione finanziaria positiva del Gruppo 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 dal Gruppo con il supporto di studi legali a cui vengono affidate le pratiche di recupero.
- **Rischio di Tasso di Interesse:** Il Gruppo non è esposto 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.
- **Rischio di immagine aziendale:** non si ravvedono rischi di immagine aziendale.
- **Rischio di compliance:** per quanto riguarda i rischi di *compliance* Meridie 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

Il Gruppo nel corso del semestre chiuso al 30 settembre 2011 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 accesi per l'impiego della liquidità disponibile.

Personale e costo del lavoro

Le informazioni relative al personale dipendente sono le seguenti:

1. L'organico in forza lavoro del Gruppo Meridie al 30 settembre 2011 è di n. 713 unità, di cui 3 dirigenti, 30 quadri, 255 impiegati e 425 operai.
2. Per la Capogruppo il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore servizi. Si dà atto che nel corso del periodo non si sono verificati decessi o infortuni gravi sul lavoro o addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti.

Eventi di rilievo successivi alla data di riferimento

Non si segnalano eventi di rilievo verificatisi in data successiva al 30 settembre 2011.

Evoluzione prevedibile della gestione

A seguito della delega conferita dall'Assemblea degli Azionisti in data 20 dicembre 2010 al Consiglio di Amministrazione per gli aumenti di Capitale, in data 23 marzo 2011 è stato approvato il Piano industriale 2011-2015 che si focalizza essenzialmente, da un lato, sul reperimento delle risorse utili a sostenere ulteriori investimenti (con particolare riferimento al settore delle energie rinnovabili, a quello produttivo manifatturiero delle PMI e dei servizi finanziari) e dall'altro lato sullo sviluppo degli investimenti già in essere, con particolare attenzione a Medsolar ed Atitech, al fine della creazione di valore attraverso il loro disinvestimento. A seguito delle perdite consuntivate dal Gruppo nel corso del primo semestre 2011, si è reso necessario un aggiornamento delle previsioni economico, finanziarie e patrimoniali relative ai dodici mesi successivi al 30 giugno 2011; pertanto il Consiglio di Amministrazione di Meridie ha approvato in data 1 agosto 2011 il Budget consolidato relativo al periodo 1 luglio 2011 - 30 giugno 2012 che conferma la capacità del Gruppo di far fronte ai propri impegni a breve.

Stock options

In data 3 ottobre 2007 ed in esecuzione l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali euro 10 milioni (diecimilioni), mediante emissione di massime n. 10.000.000 (diecimilioni) di azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 ciascuna, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 8 del c.c. al servizio di un piano di *stock options* a favore di dipendenti, consulenti, collaboratori e/o consiglieri di amministrazione del gruppo. Tale piano di stock option, scaduto il 30 giugno 2011, non si è perfezionato in quanto gli aventi diritto non hanno esercitato le opzioni a loro assegnate. La riserva relativa alle stock options alla data di chiusura del presente resoconto intermedio al 30 settembre 2011 è pari ad euro 1.080 mila.

Altre informazioni

- a) la Società il 11 febbraio 2011 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;
- b) La Società ha una sede secondaria a Milano.

Napoli, 14 novembre 2011




Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente ed
Amministratore Delegato
Giovanni Lettieri



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2011**

1) Stato patrimoniale consolidato

(valori espressi in unità di euro)

Voci dell'attivo		Al 30 settembre 2011	Al 31 dicembre 2010
10	Cassa e disponibilità liquide	17.450	17.197
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.218.393	3.456.700
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	11.854.581	13.655.151
60	Crediti	12.462.950	18.318.028
90	Partecipazioni	14.400	10.000
100	Attività materiali	19.913.544	18.706.813
110	Attività immateriali	3.226.102	3.116.391
120	Attività fiscali	3.736.001	3.310.074
	a) correnti	374.064	176.118
	b) anticipate	3.361.937	3.133.956
140	Altre attività	16.436.803	23.141.715
150	Rimanenze	5.780.776	5.306.671
160	Lavori in corso su ordinazione	206.451	199.028
TOTALE ATTIVO		75.867.451	89.237.768

Voci del passivo e del patrimonio netto		Al 30 settembre 2011	Al 31 dicembre 2010
10	Debiti	2.905.340	1.823.574
70	Passività fiscali	1.634.559	1.990.687
	a) correnti	551.208	847.392
	b) differite	1.083.351	1.143.295
90	Altre passività	26.262.139	28.917.150
100	Treatmento di fine rapporto del personale	10.846.848	11.015.629
110	Fondi per rischi ed oneri:	1.655.209	2.109.201
	b) altri fondi	1.655.209	2.109.201
120	Capitale	50.713.000	50.713.000
160	Riserve	(10.707.668)	(7.458.343)
170	Riserve da valutazione	(960.169)	(936.087)
180	Utile (Perdita) del periodo	(9.332.331)	(3.599.457)
190	Patrimonio di pertinenza dei terzi	2.850.524	4.662.414
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		75.867.451	89.237.768

2) Conto economico consolidato

(valori espressi in unità di euro)

CONTO ECONOMICO		Per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2011	Per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2010
1	Ricavi	28.970.204	28.945.285
2	Variazione delle rimanenze lavori in corso su ordinazione	333.231	3.433.269
3	Variazione delle rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	474.105	404.482
4	Acquisti di materie prime e merci	(11.676.047)	(4.438.069)
	RISULTATO OPERATIVO GESTIONE INDUSTRIALE	18.101.493	28.344.967
10	Interessi attivi e proventi assimilati	481.749	731.308
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(266.554)	(245.084)
	MARGINE DI INTERESSE	215.195	486.224
30	Commissioni attive	176.886	324.516
40	Commissioni passive	(38.450)	(38.662)
	COMMISSIONI NETTE	138.436	285.854
50	Dividendi e proventi simili	66.051	-
60	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(165.429)	(4.575)
80	Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-	-
90	Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	(109.927)	31.815
	a) attività finanziarie	(109.927)	31.815
	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	18.245.819	29.144.285
100	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(2.310.107)	(25.604)
	a) attività finanziarie	(1.860.107)	(25.604)
	b) altre attività	(450.000)	-
110	Spese amministrative:	(25.272.101)	(28.213.024)
	a) spese per il personale	(15.281.293)	(17.975.587)
	b) altre spese amministrative	(9.990.808)	(10.237.437)
120	Rettifiche / Riprese di valore nette su attività materiali	(1.057.049)	(220.937)
130	Rettifiche / Riprese di valore nette su attività immateriali	(198.073)	(2.906)
150	Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri	(33.419)	(230.448)
160	Altri proventi e oneri di gestione	(587.136)	(53.408)
	RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	(11.212.066)	397.958
190	Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	113.367	(196.927)
	UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	(11.098.699)	201.031
210	Utile (Perdita) del periodo di pertinenza dei terzi	(1.766.368)	361.024
220	Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della Capogruppo	(9.332.331)	(159.993)

Utile (perdita) per azione base e diluita

(0,22)

0,004



**Note esplicative al resoconto intermedio
di gestione consolidato al 30 settembre 2011**

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il presente documento è predisposto in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 ter c. 2 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni ed è preparata in conformità allo IAS 34 "Bilanci Intermedi", emanato dall'International Accounting Standard Board (IASB).

Il presente documento che si riferisce al periodo chiuso al 30 settembre 2011, le note, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di redazione del bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o operazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale della società è da leggersi congiuntamente al bilancio approvato al 31 dicembre 2010. Pertanto, nella redazione del presente resoconto intermedio di gestione consolidato sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri di redazione adottati per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2010. I criteri di valutazione adottati sono pertanto coerenti con tale presupposto 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'ultimo bilancio consolidato approvato.

Contenuto dei Prospetti Contabili

Stato Patrimoniale e Conto Economico

Gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico al 30 settembre 2011 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.

Eventi successivi alla data di riferimento del resoconto intermedio

Si rimanda a quanto già esposto nella relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Altri aspetti

Il presente resoconto intermedio di gestione consolidato non è sottoposto a revisione legale.

Il bilancio consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2011, che ha autorizzato la diffusione pubblica dei dati essenziali.

Aree e metodi di consolidamento - 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	Napoli	1	Meridie SpA	92,14%	92,14%
2. Atitech SpA	Napoli	1	M.A. Srl	69,11%	69,11%
3. Medsolar SpA	Salerno	1	Meridie SpA	100,0%	100,0%
4. Equity Sud Advisor Srl	Napoli	1	Meridie SpA	100,0%	100,0%
5. Energysys Srl	Napoli	1	Meridie SpA	100,0%	100,0%
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

Rapporti con parti correlate – Gruppo Meridie

Il Consiglio di Amministrazione nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2011 ha maturato compensi al netto degli oneri sociali pari ad Euro 294.433, così come deliberati dall'assemblea ordinaria della Società in data 6 agosto 2009 e dal Consiglio di Amministrazione del 27 agosto 2009, oltre alle indennità per cessazione del rapporto di lavoro pari ad euro 187,5 mila.

Il costo di competenza del periodo per il piano di stock option deliberato a favore dei dipendenti dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 11 aprile 2008 è pari a euro 166 mila. Il totale della riserva di stock options al 30 settembre 2011 è pari a euro 1.080 mila ed è ascrivibile per euro 899 mila all'amministratore delegato di Meridie e per euro 181 mila all'Investment Manager di Meridie, Dott. Andrea De Lucia.

Il compenso del comitato investimenti maturato nel periodo è stato esposto tra le altre spese amministrative.

Tali compensi comprendono gli emolumenti e ogni altra somma, comprensiva anche delle quote a carico dell'Azienda, avente natura retributiva, previdenziale ed assistenziale, dovuti per lo svolgimento della funzione di Amministratore nella Capogruppo e in altre imprese incluse nell'area di consolidamento, che abbiano costituito un costo per il Gruppo.

6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Il Gruppo ha conferito l'incarico della consulenza fiscale al Dott. Fabrizio Mannato, socio dello Studio Giordano Associazione Professionale Dottori Commercialisti, di cui fanno parte anche il Dott. Roberto Giordano, Presidente del Collegio Sindacale di Meridie fino al 5 maggio 2011, e il Dott. Gennaro Napoli, Presidente del Collegio Sindacale di Meridie per il periodo dal 5 maggio 2011 al 28 settembre 2011. Nel periodo chiuso al 30 settembre 2011 sono maturati euro 69.864 di compensi.

La Società ha conferito l'incarico di consulenza ed assistenza legale all'avv. Annalaura Lettieri, azionista rilevante di Meridie. Nel periodo chiuso al 30 settembre 2011 sono maturati compensi per euro 92.918.

Meridie ha sottoscritto due titoli obbligazionari emessi dalla società Sofipar SpA in data 26 gennaio 2009 il cui valore, comprensivo di interessi, al 30 settembre 2011 è pari a euro 1.409 mila.

MedSolar, 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, che ha previsto per il primo semestre un canone di locazione annuo pari ad euro 2100 ridotto per il secondo semestre e per gli anni successivi ad euro 540 mila. A fronte di tale contratto di locazione, Medsolar ha corrisposto a MCM Holding un deposito cauzionale pari a euro 525 mila nel corso degli esercizi precedenti. Per maggiori dettagli sui rapporti con MCM Holding SpA si rinvia alla Relazione sulla gestione.

La società controllata Atitech ha conferito l'incarico di consulenza fiscale allo studio CMS Adonnino Ascoli & Cavasola, di cui fa parte anche il Dott. Fabio Aramini, membro del Collegio Sindacale di Meridie fino al 28 settembre 2011. Nel periodo chiuso al 30 settembre 2011 sono maturati compensi per euro 41.568.

Intermedia Holding SpA, parte correlata di Meridie in quanto azionista della Società ed in grado di influenzare le decisioni strategiche attraverso la presenza di un rappresentante in Consiglio di Amministrazione, ha corrisposto nel corso del periodo alla Società dividendi per un importo pari a euro 40.027.

Il debito verso le Manifatture Cotoniere Srl, parte correlata in quanto controllata indirettamente da MCM Holding, e il cui amministratore unico è G. Lettieri, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Meridie, è relativo a ribaltamento di costi energetici.

Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 30 settembre 2011 (valori in unità di euro)

Nominativi	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Debiti finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	-	-	18.876	-
Studio Giordano	-	-	68.453	-
Sofipar SpA	-	1.409.443	-	-
MCM Holding SpA	1.875	4.050.000	1.753.900	-
Salerno Invest – Le Cotoniere Srl	-	-	4.360	-
Studio CMS Adonnino Ascoli & Cavasola	-	-	34.415	-
Intermedia Holding SpA	-	-	11.250	-
	-	-	-	-
Totale	1.875	5.459.443	1.998.284	-

Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 31 dicembre 2010 (valori in unità di euro)

Nominativi	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Debiti finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	-	-	7.944	-
Studio Giordano	-	-	1.200	-
Sofipar SpA	-	1.331.881	-	-
MCM Holding SpA	1.875	525.000	550.000	-
Salerno Invest – Le Cotoniére Srl	-	-	4.360	-
Studio CMS Adonnino Ascoli & Cavasola	-	-	6.980	-
Totale	1.875	1.856.881	570.484	-

Rapporti economici verso parti correlate al 30 settembre 2011 (valori in unità di euro)

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	92.918	-	-	-
Studio Giordano	69.864	-	-	-
Sofipar SpA	-	-	77.562	-
MCM Holding SpA	1.181.625	-	-	-
Salerno Invest – Le Cotoniére Srl	-	-	-	-
Studio CMS Adonnino Ascoli & Cavasola	41.568	-	-	-
Intermedia Holding SpA	11.250	40.027	-	-
MCM Manifatture Cotoniére Srl	98.616	-	-	-
Totale	1.495.841	40.027	77.562	-

Rapporti economici verso parti correlate al 30 settembre 2010 (valori in unità di euro)

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	80.210	-	-	-
Studio Giordano	52.654	-	-	-
Sofipar SpA	-	-	99.481	-
MCM Holding SpA	1.053.750	-	-	-
Salerno Invest – Le Cotoniére Srl	-	-	-	-
Studio CMS Adonnino Ascoli & Cavasola	42.079	-	-	-
Intermedia Holding SpA	11.250	-	-	-
Totale	1.239.943	-	99.481	-

Posizione finanziaria netta di gruppo

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

	30-set-11	31-dic-2010
Cassa	17.450	17.197
Altre disponibilità liquide (c/c bancari)	7.091.595	7.191.209
Titoli detenuti per la negoziazione	2.218.393	3.456.700
Liquidità	9.327.438	10.665.106
Crediti finanziari correnti	928.188	3.955.879
Debiti bancari correnti	2.905.340	1.823.574
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-
Altri debiti finanziari correnti	-	-
Indebitamento finanziario corrente	2.905.340	1.823.574
Indebitamento finanziario corrente netto	(7.350.286)	(12.797.411)
Debiti bancari non correnti	-	-
Obbligazioni emesse	-	-
Altri debiti non correnti	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	-	-
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Standard CESR	(7.350.286)	(12.797.411)
Titoli ed altre attività	7.281.697	11.442.220
Titoli ed altre attività verso parti correlate	1.409.443	1.331.881
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto gruppo Meridie	(16.041.426)	(25.571.512)

Non vi sono “negative pledges” e/o “covenants” relativi a posizioni debitorie, alla data di chiusura del periodo.

Operazioni atipiche e/o inusuali

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

Dichiarazione ai sensi dell'art. 154 bis comma 2 del DLgs n. 58/1998

Il sottoscritto Dott. Antonio Bene, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Meridie SpA, attesta in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis del Testo Unico della Finanza che il Resoconto intermedio di gestione consolidato del Gruppo Meridie e il Resoconto intermedio di gestione della Meridie SpA corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Napoli, 14 novembre 2011

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Antonio Bene

