

# Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti

(ai sensi dell'art. 153 D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 2429, comma 2, cod. civ.)

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998 ("TUF") e dell'art. 2429, comma 2 cod. civ., è chiamato a riferire all'Assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio sull'attività di vigilanza svolta nell'esercizio e sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati. Il Collegio Sindacale è chiamato altresì a fare eventuali proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione, nonché alle materie di sua competenza.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha svolto i propri compiti di vigilanza nei termini previsti dalla vigente normativa, tenuto conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nonché delle disposizioni Consob in materia di controlli societari e di attività del Collegio Sindacale.

\*\*\*

La crisi economico-finanziaria generale è il fenomeno che ha caratterizzato, più di altri, l'esercizio 2011 e i cui effetti sono stati sensibilmente avvertiti da tutte quelle *investment company* che, come Meridie S.p.A. (in seguito anche "Meridie" o "Società"), operano nel settore del *private equity* e del *venture capital*.

Gli effetti della crisi si sono manifestati sull'operatività della Società, soprattutto sul fronte economico, incidendo sulle performance annuali delle società controllate, così come sui profili di rischio dei debitori. In questo contesto, va anche rilevato che Meridie, distinguendosi per un elevato livello di autonomia dal sistema bancario, ha subito in maniera più lieve gli effetti della crisi sulle variabili qualificanti l'indebitamento finanziario.

\*\*\*

Il bilancio di esercizio di Meridie chiuso al 31 dicembre 2011 presenta i seguenti dati di sintesi: un margine di interesse di Euro 667 mila, contro Euro 817 mila registrato nel bilancio dell'esercizio precedente, diminuzione da attribuirsi essenzialmente alla contrazione dei finanziamenti in essere; un margine di intermediazione di Euro 1.232 mila, contro Euro 1.838 mila registrato nel 2010, determinato dalla riduzione delle commissioni attive; una perdita di esercizio di Euro 5.135 mila, contro una perdita netta di Euro 2.116 mila registrato nel bilancio dell'esercizio precedente; un patrimonio netto di Euro 38.840 mila, contro Euro 43.793 mila registrato al 31 dicembre 2010; una posizione finanziaria netta positiva pari a Euro 11.402 mila, contro Euro 18.758 mila registrata nell'esercizio precedente, diminuzione dovuta essenzialmente alla conversione di Euro 5 milioni da finanziamento a partecipazione nella controllata Medsolar S.p.A. (in seguito anche "Medsolar") e all'incasso di crediti finanziari per Euro 2.031 mila da parte Finanza e Factor S.p.A. e Impresa e Factor S.p.A., assorbiti dalla gestione corrente.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2011 presenta i seguenti dati di sintesi: un margine di interesse di Euro 391.381, in diminuzione rispetto al dato del 2010 pari a Euro 677.402; un margine di intermediazione di Euro 23.722.373, contro Euro 37.593.508 del 2010; una perdita di esercizio di Euro 18.045.090, contro la perdita del 2010 pari a Euro 3.167.304.



Merita una particolare riflessione la situazione della controllata Medsolar, la cui operatività nel 2011 ha fortemente risentito del ritardo nella riformulazione del nuovo decreto sul "Conto Energia". Nonostante la conseguente perdita, insieme a quelle precedenti, abbiano configurato i presupposti di cui all'art. 2446 cod. civ., il bilancio è stato redatto nella prospettiva di continuazione dell'attività economica, in quanto opportuni interventi avviati dal *management*, (tra i quali l'efficientamento dei costi operativi, la revisione della strategia produttiva e la strutturazione della rete commerciale), nonché gli esiti positivi del piano 2012 - 2016 approvato dal Consiglio di Amministrazione hanno confermato la capacità di Medsolar di far fronte ai propri impegni nel corso dei prossimi dodici mesi.

Relativamente all'andamento della quotazione si segnala, infine, che nel corso del 2011 il titolo ha oscillato tra valori compresi tra 0,34 e 0,093. I volumi medi scambiati nell'anno, su base mensile, sono stati pari a 3,6 milioni circa.

\*\*\*

Il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato di Meridie sono stati redatti 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 D.Lgs. n.238/2005, fino al 31 dicembre 2011.

Poiché la Società è iscritta nell'elenco generale degli intermediari finanziari di cui all'art. 106 del D.Lgs. n. 385/1993 (Testo Unico Bancario), il presente bilancio viene redatto sulla base delle "Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari finanziari iscritti nell'Elenco speciale, degli Istituti di moneta elettronica (IMEL), delle Società di gestione del risparmio (SGR) e delle Società di intermediazione mobiliare (SIM)" emanate con provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 16 dicembre 2009 in base ai principi contabili internazionali in vigore. Pertanto, nella redazione del presente bilancio sono stati adottati gli schemi emanati dalla Banca d'Italia con il suddetto Provvedimento, con le integrazioni ritenute opportune ai fini di una migliore rappresentazione della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo. Si precisa che, per effetto delle ulteriori informazioni fornite, qualora si sia provveduto a riclassificare i saldi dell'esercizio comparativo, è stata fornita adeguata informativa in nota integrativa.

Il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato sono composti ciascuno dai seguenti documenti: stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rendiconto finanziario e nota integrativa; presentano, a fini comparativi, i corrispondenti dati dell'esercizio 2010.

Sono stati altresì predisposti la Relazione sulla gestione, la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, redatta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF (approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 23 marzo 2011), e la Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, in conformità all'art. 84-quater del Regolamento Emittenti e all'art. 6 del Codice di Autodisciplina (approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 20 marzo 2012 e sottoposta all'approvazione dell'Assemblea).

La Società, con delibera assembleare del 3 ottobre 2007, ha conferito l'incarico per la revisione legale dei conti alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. (in seguito anche "PricewaterhouseCoopers" o "PwC") ai sensi del D.Lgs. n. 58/1998, ora art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010.

La funzione di *internal audit*, come anche nel precedente esercizio, è stata svolta dalla KPMG Advisory S.p.A. (in seguito anche "KPMG"). L'incarico è stato conferito dall'Amministratore

Delegato su mandato del Consiglio in data 10 marzo 2010 e rinnovato in data 11 febbraio 2011 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011.

#### Nomina del Collegio Sindacale



In data 28 settembre 2011 l'Assemblea ordinaria degli azionisti ha nominato all'unanimità, ai sensi dell'art. 22 dello statuto sociale, quali membri effettivi del Collegio Sindacale, il Prof. Corrado Gatti (quest'ultimo anche in qualità di Presidente) e il Dott. Gianluigi Rossi. Pertanto, il Collegio Sindacale della Società, in carica alla data odierna e fino all'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011, risulta composto dal Prof. Corrado Gatti (Presidente), dalla Dott.ssa Angelica Mola (componente effettivo) e dal Dott. Gianluigi Rossi (componente effettivo). Sono Sindaci supplenti il Dott. Stefano Ascanio e il Dott. Gennaro Napoli.

#### Operazioni di particolare rilevanza

Le operazioni di maggiore rilevanza sono riportate nella nota integrativa al bilancio e richiamate nella Relazione sulla gestione. In particolare, osserviamo che:

- in data 28 gennaio 2011 il consigliere 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. In data 23 marzo 2011, il Consiglio di Amministrazione ha cooptato Salvatore Esposito De Falco quale consigliere indipendente;
- 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 S.p.A., azionista rilevante di Meridie e soggetta a influenza notevole da parte del Presidente e Amministratore Delegato di Meridie, avente ad oggetto l'immobile sito in Salerno, sede legale e operativa di MedSolar. Quest'ultima ha avviato e portato a termine le negoziazioni necessarie all'ottenimento a proprio vantaggio di quanto segue: (i) modifica al contratto di affitto in essere con previsione di una riduzione del canone; (ii) risoluzione del contratto preliminare di acquisto in essere; (iii) sottoscrizione di un nuovo contratto preliminare di acquisto avente ad oggetto solo una porzione del capannone industriale. La descritta operazione rientra tra le operazioni di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento societario per operazioni con parti correlate e, pertanto, è stata preventivamente esaminata dal Comitato per il Controllo Interno, che ha rilasciato parere favorevole; è stata quindi esaminata dal Consiglio di Amministrazione, che l'ha approvata con l'astensione del Presidente Giovanni Lettieri e del Consigliere Giuseppe Lettieri (in conflitto di interessi in quanto anche Presidente e Consigliere di MCM Holding S.p.A. rispettivamente), dando mandato all'*investor relator*, Dott. Renato Esposito, di predisporre il documento informativo per il pubblico di cui al regolamento Consob n. 17221 del 12/03/2010;
- in data 27 aprile 2011 l'Assemblea di Atitech S.p.A. (in seguito anche "Atitech") ha deliberato di ratificare l'acquisto di n. 800.267 azioni della società Meridie e ne ha raccomandato al Consiglio di Amministrazione l'alienazione nel breve periodo in una o più soluzioni sul mercato azionario al prezzo di volta in volta corrente su tale mercato, senza tuttavia alterare i normali corsi di borsa del titolo Meridie. Al 31 dicembre 2011 tali azioni risultano interamente alienate;

- in data 5 maggio 2011 il Presidente del Collegio Sindacale di Meridie, Dott. Roberto Giordano, ha rassegnato le proprie dimissioni. Ai sensi dell'art. 2401 cod. civ. è subentrato in qualità di nuovo Presidente del Collegio Sindacale della Società il Sindaco supplente Dott. Gennaro Napoli, che è rimasto in carica sino alla Assemblea del 28 settembre 2011, nella quale è stata ripristinata l'integrità dell'organo di controllo, essendo poi intervenute in data 5 agosto 2011 anche le dimissioni del Sindaco Effettivo Fabio Aramini. In loro luogo sono stati nominati rispettivamente il Prof. Corrado Gatti (Presidente) e il Dott. Gianluigi Rossi (Sindaco Effettivo);
- in data 1° giugno 2011 il Tribunale di Roma ha autorizzato Meridie a eseguire il sequestro conservativo su tutti i beni e sui crediti dei Sig.ri Massimo Ferrero e Riccardo Mocavini, fino alla concorrenza di Euro 2.800 mila a garanzia del credito vantato nei loro confronti per l'esercizio della opzione di vendita sulle azioni FG Holding S.p.A.. Il credito in esame non ha subito svalutazioni ulteriori rispetto all'esercizio precedente;
- Meridie vanta crediti nei confronti della società Gaeta Medfish S.r.l. per un importo pari a Euro 1.500 relativo al titolo di debito sottoscritto oltre gli interessi maturati per Euro 183 mila 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, e alla intervenuta restituzione in favore della curatela della società Allevamento Acquacultura Medfish S.p.A. del ramo di azienda condotto in locazione, Meridie ha avviato le pratiche legali per il recupero integrale del credito in esame. I crediti in esame sono stati svalutati (quello relativo all'attività di consulenza interamente).
- Meridie vanta crediti nei confronti di Sofipar S.p.A. (in seguito anche "Sofipar") relativi a due titoli obbligazionari emessi dalla società debitrice in data 26 gennaio 2009, con scadenza 26 gennaio 2010, inizialmente prorogata al 26 dicembre 2011. A seguito della richiesta da parte della Sofipar di prorogare la scadenza del prestito obbligazionario al 30 giugno 2012, il Consiglio di Amministrazione di Meridie, in data 20 marzo 2012, ha deliberato di concedere una proroga tecnica fino al 30 giugno 2012 allo scopo di valutare il piano industriale della società debitrice. Le obbligazioni sono state iscritte e valutate sulla base delle condizioni economiche e finanziarie del debitore e, quindi, del relativo profilo di rischio. Le obbligazioni, inoltre, sono garantite da pegno su azioni della Sofipar e da una garanzia personale di un socio;
- Meridie vanta crediti nei confronti di Longobardi Charter S.r.l. per la concessione di un mutuo contratto in data 29 gennaio 2010, prorogato inizialmente al 30 giugno 2011 dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2011 e, successivamente, al 31 dicembre 2012 dal Consiglio di Amministrazione del 20 marzo 2012, previo rilascio di una garanzia suppletiva sul mutuo rappresentata dal 10% delle azioni della società Sigma Consulting & Services S.p.A. (in seguito anche "Sigma"), il cui valore è stato stimato con apposita perizia. Il credito in esame non è stato svalutato;
- Meridie vanta un credito *pro solvendo* verso il Comune di Avellino acquistato sotto la pari in data 9 luglio 2010 dalla società Co.Ge.S.Fin S.p.A. in liquidazione. Sono in corso pratiche per il recupero del credito e, sulla base dei pareri dei legali della Società, si ritiene il credito certo, esigibile e interamente recuperabile. Per tale ragione il credito non è stato sottoposto a svalutazione;
- Meridie vanta un credito verso La Meridian S.r.l. (in seguito anche "La Meridian") per un titolo di debito emesso dalla società debitrice in data 24 luglio 2009 e la cui scadenza è stata prorogata al 24 luglio 2011. In data 29 novembre 2011 La Meridian ha provveduto al

rimborso parziale. Il titolo di debito è assistito da pegno su quote dell'emittente pari al 100% del capitale sociale oltre a garanzie personali a totale copertura dell'importo finanziato. Il credito non è stato svalutato in quanto ritenuto interamente recuperabile;

- circa il Fondo Promo Equity Sud (di seguito anche "Fondo PES"), in bilancio è stata rilevata una perdita di valore dovuta sia alla totale inattività della società di gestione del fondo, protrattasi sino a oggi, sia alle incertezze relative all'avvio del fondo durante l'ulteriore periodo di investimento. Il Fondo PES è stato svalutato e iscritto in bilancio al valore di patrimonio netto.

#### **Operazioni atipiche o inusuali**

Non ci risultano operazioni atipiche o inusuali.

#### **Operazioni infragruppo o con parti correlate**

Ai sensi dell'art. 2391-bis cod. civ. e della delibera Consob 17221 del 12 marzo 2010 recante "Regolamento operazioni con parti correlate", successivamente modificata con delibera Consob n. 17389 del 23 giugno 2010, 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 per le operazioni con parti correlate, 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.

Ai sensi dell'art. 4 del citato Regolamento, segnaliamo che la Procedura adottata dalla Società (i) è coerente con i principi contenuti nel Regolamento stesso, (ii) è stata adottata entro il 1° dicembre 2010 e (iii) è pubblicata sul sito internet della Società ([www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it)).




Nel corso dell'esercizio 2011 risultano poste in essere operazioni con parti correlate sia infragruppo sia con terzi.

Le operazioni infragruppo da noi esaminate risultano essere di natura ordinaria, in quanto rientranti nell'ordinario esercizio dell'attività. Esse sono state concluse a condizioni equivalenti a quelle di mercato che rispecchiano l'effettiva fruizione dei servizi e sono state svolte nell'interesse del Gruppo.

Le operazioni con parti correlate non infragruppo da noi esaminate risultano essere, anch'esse, di natura ordinaria, in quanto rientranti nell'ordinario esercizio dell'attività e concluse a condizioni equivalenti a quelle di mercato.

Le informazioni relative alla natura delle operazioni e ai conseguenti effetti economici e finanziari, sono dettagliatamente indicate nella nota di commento al bilancio della Società e al bilancio consolidato.

Si aggiunge che in ottemperanza agli obblighi informativi verso il pubblico previsti dall'art. 54 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, l'adozione della procedura relativa alle operazioni con parti correlate nonché la realizzazione delle stesse è stata resa nota dalla Società attraverso il Documento di Informazione Annuale (in seguito anche "Documento"), relativo alle informazioni pubblicate o rese disponibili al pubblico. E' possibile consultare il Documento presso la sede sociale della Società, oltre che presso Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), presso Consob, nonché sul sito Internet della Società ([www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it)), sezione *Investor Relations/Documenti Societari*.

### **Procedura di Impairment Test**

Segnaliamo che il Consiglio di Amministrazione del 15 marzo 2012, come richiamato dal documento congiunto di Banca d'Italia/Consob/ISVAP del 3 marzo 2010, ha approvato, in via preventiva rispetto al momento dell'approvazione del bilancio, la rispondenza della procedura di *impairment test* alle prescrizioni del principio contabile internazionale IAS 36.

In particolare, le procedure di *impairment test* sono state condotte dalla Società su tutte le società del Gruppo. Nelle note esplicative al bilancio sono riportate informazioni ed esiti dei processi valutativi condotti.

### **Attività di Vigilanza ai sensi del "Testo Unico della Revisione Legale dei Conti"**

Con l'approvazione del Testo Unico della Revisione Legale dei conti (D.Lgs. 39/2010) il Collegio Sindacale (identificato dal Testo Unico quale "Comitato per il Controllo Interno e per la Revisione Legale") è chiamato a vigilare su:

- (i) processo di informativa finanziaria;
- (ii) efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio;
- (iii) revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati;
- (iv) indipendenza della società di revisione, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione.

Il Collegio Sindacale ha interagito con il Comitato di Controllo Interno costituito in seno al Consiglio di Amministrazione allo scopo di supportare lo stesso nelle procedure contabili e garantire l'adeguatezza del sistema di controllo interno.

Si precisa che il Comitato per il Controllo Interno per l'esercizio 2011 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 di Francesco Sciarelli, di Salvatore Esposito De Falco. In conformità al Regolamento del Comitato per il Controllo Interno (art. 3 punto 4), il Comitato è stato presieduto da Massimo Lo Cicero fino alla nomina di Salvatore Esposito De Falco, avvenuta in data 2 maggio 2011 in conformità all'art. 2 punto 3 dello stesso regolamento.

Il Collegio ha altresì interagito con la funzione di *internal audit*, svolta dalla società KPMG, esaminandone gli esiti dell'attività contenuti nella relazione datata 16 gennaio 2012, prodotta al Comitato di Controllo Interno e illustrata in Consiglio di Amministrazione.

\*\*\*

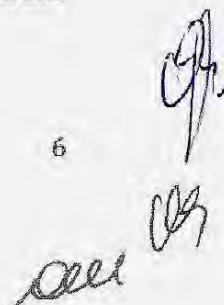
Con specifico riferimento alle attività previste dal Testo Unico sulla Revisione Legale segnaliamo quanto segue.

### **Attività di vigilanza sul processo di informativa finanziaria**

Il Collegio Sindacale ha verificato l'esistenza di norme e processi a presidio del processo di formazione e diffusione delle informazioni finanziarie.

In particolare, il Collegio Sindacale durante le proprie verifiche, cui ha preso parte la società di revisione, si è confrontato con questa in ordine alle procedure relative all'attività di formazione del bilancio della Società e del bilancio consolidato.

In proposito si segnala che, avendo rilevato nell'ambito della redazione del bilancio di esercizio al 31.12.2010, a livello della controllata Atitech, una irregolarità formale in relazione alle modalità di acquisto di azioni di Meridie, quest'ultima ha avviato la formalizzazione di una



procedura mirata a regolamentare e verificare, a livello di Gruppo, il tema dell'acquisto di azioni proprie.

Il Collegio Sindacale ha inoltre avuto evidenza del processo che consente al Dirigente preposto e all'Amministratore a ciò delegato di rilasciare le attestazioni previste dall'art. 154-bis del TUF.

Il Collegio Sindacale esprime, pertanto, una valutazione di adeguatezza del processo di formazione dell'informativa finanziaria e ritiene non sussistano rilievi da sottoporre all'Assemblea.

Attività di vigilanza sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio e revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati

Il Collegio Sindacale ha verificato che il sistema di controllo interno della Società e delle controllate consta di procedure aziendali idonee a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione dei principali rischi legati alla definizione, predisposizione e diffusione dell'informazione finanziaria, il raggiungimento degli obiettivi aziendali di attendibilità, accuratezza e tempestività dell'informativa stessa.

Si precisa che la Società, stante l'assenza di obblighi in tal senso, non ha adottato la figura dell'Amministratore esecutivo incaricato del sistema di controllo interno, né quella del Preposto al controllo interno. Il Collegio Sindacale ha verificato altresì che tale funzione è esplicata attraverso un'attività operativa svolta in *cosourcing* dalla KPMG, che si adopera per riferire con sistematicità al Presidente del Comitato per il Controllo Interno affinché questo possa a sua volta portare l'esito delle proprie valutazioni al Consiglio di Amministrazione.

Infine, il Collegio Sindacale ha verificato che la società KPMG, in quanto *internal auditor*, ha svolto interventi di *audit* periodici volti a verificare l'adeguatezza del disegno e l'operatività dei controlli su società e processi e ha acquisito il Piano di Audit per l'esercizio 2011 e la relazione sugli esiti delle verifiche condotte, concernenti le operazioni di investimento e gli aspetti di *governance* della Società e del Gruppo.

Il Collegio Sindacale ha incontrato periodicamente la società di revisione e dagli incontri avuti non sono emersi fatti di rilievo meritevoli di segnalazione concernenti l'attività di revisione né carenze significative sull'integrità del sistema di controllo interno relativo al processo di informativa finanziaria anche ai sensi di quanto previsto dall'art. 19 comma 3 del Testo Unico della Revisione Legale dei Conti.

Il Collegio Sindacale esprime pertanto una valutazione di sostanziale adeguatezza del sistema di controllo interno nel suo complesso e precisa che non sussistono rilievi significativi da sottoporre all'Assemblea.

Indipendenza della società di revisione, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della società di revisione.

In particolare, il Collegio Sindacale ha ricevuto la dichiarazione di indipendenza della società di revisione, la quale ha confermato che, sulla base delle informazioni disponibili e delle verifiche condotte, tenuto conto dei principi regolamentari e professionali che disciplinano l'attività di revisione, nel periodo dal 6 aprile 2011 alla data del 10 aprile 2012, non sono state riscontrate situazioni che possano comprometterne l'indipendenza o cause di incompatibilità indicate dagli articoli 10 e 17 del D.Lgs. 39/2010 e dalle relative disposizioni di attuazione.

Il Collegio ha altresì ricevuto evidenza che non è stato fornito a Meridie alcun servizio non di revisione né da PricewaterhouseCoopers S.p.A. né dalla rete di appartenenza di quest'ultima.

Il Collegio, infine, ha ricevuto dalla società di revisione informativa analitica riguardante le ore impiegate a consuntivo e i corrispettivi fatturati per la revisione del bilancio di esercizio della Meridie e del bilancio consolidato del Gruppo Meridie al 31 dicembre 2011, per la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2011 e per lo svolgimento delle attività di controllo della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili della Meridie per il periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2011 e il 31 dicembre 2011.

Il Collegio Sindacale non rileva dunque alcun elemento che possa compromettere l'indipendenza della società di revisione né alcuna causa di incompatibilità.

#### **Struttura organizzativa**

Il Collegio Sindacale ha valutato la struttura organizzativa del Gruppo e della Società che risulta sostanzialmente adeguata e idonea a garantire il rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Alla data del 31 dicembre 2011 l'organico del Gruppo risulta essere composto da n. 706 unità di cui n. 2 dirigenti, n. 29 quadri, n. 250 impiegati e n. 425 operai. L'organico della Società, in particolare, è composto da n. 2 dirigenti, n. 1 quadro, n. 4 impiegati e n. 1 operaio.

Si segnala che in data 27 settembre 2011 la Società ha adottato un nuovo organigramma allo scopo di introdurre le funzioni di Ufficio Reclami e Ufficio Antiriciclaggio.

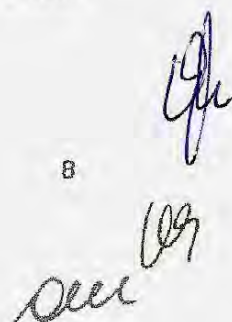
Inoltre, nel corso del 2011 la Società ha predisposto un piano di riorganizzazione finalizzato a rendere la struttura più efficiente, nonché per abbattere i costi fissi (senza tuttavia intaccare l'operatività) anche per adeguare la politica di remunerazione del *top management* alle raccomandazioni Consob e Borsa Italiana S.p.A.. Il piano è stato presentato al Consiglio di Amministrazione per l'approvazione in data 6 dicembre 2011, dopo essere stato sottoposto al parere del Comitato di Controllo Interno e del Comitato per le Remunerazioni. Tra gli aspetti principali della citata riorganizzazione, per la rilevanza che l'informazione riveste nell'ambito della complessiva struttura organizzativa del Gruppo, si cita lo sviluppo della sede operativa di Milano pensato allo scopo di dare impulso alla consulenza attiva e al *fund raising* per l'aumento di capitale.

Sempre in data 6 dicembre 2011 sono stati approvati i principi della politica della remunerazione, conformi alle nuove disposizioni di Consob e Borsa Italiana sulla remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche per le società quotate, che costituiscono la base della Politica sulla Remunerazione della Società e, quindi, della Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, in conformità all'art. 84-quater del Regolamento Emittenti e all'art. 6 del Codice di Autodisciplina e sottoposta all'approvazione dell'Assemblea.

Si segnala, infine, che in data 6 febbraio 2012 sono pervenute alla Società, nelle persone del Presidente del Consiglio di Amministrazione e del Presidente del Collegio Sindacale, le dimissioni da *Chief Financial Officer* (C.F.O.) per le società del Gruppo e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis del TUF del Dott. Antonio Bene, con decorrenza 30 giugno 2012. Consta al Collegio che la Società ha avviato la ricerca di possibili sostituiti dotati di professionalità adeguata alla natura dell'incarico e ha individuato, alla data della presente relazione, una *short list* di possibili candidati.

#### **Ulteriori attività del Collegio Sindacale e informativa richiesta dalla Consob**

Nell'esercizio delle proprie funzioni il Collegio Sindacale, come prescritto dall'art. 2403 cod. civ. e dall'art. 149 TUF, ha vigilato:





- sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;
- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- sull'adeguatezza, per gli aspetti di competenza, della struttura organizzativa della Società;
- sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste da codici di comportamento ai quali la Società, mediante informativa al pubblico, dichiara di attenersi. In quest'ambito segnaliamo che la Società aderisce al il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel marzo del 2006 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A. e, laddove lo ha ritenuto opportuno rispetto alle proprie esigenze e caratteristiche, ha conformato la propria *governance* alle raccomandazioni del citato Codice. A tal proposito, si segnala che la Società ha redatto, ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, l'annuale Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari nella quale sono fornite informazioni circa (i) le pratiche di governo societario effettivamente applicate dalla Società al di là degli obblighi previsti dalle norme legislative o regolamentari; (ii) le principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, anche consolidata; (iii) i meccanismi di funzionamento dell'Assemblea degli azionisti, i suoi principali poteri, i diritti degli azionisti e le modalità del loro esercizio; (iv) la composizione e il funzionamento degli organi di amministrazione e controllo e dei loro comitati, nonché le altre informazioni previste dall'art. 123-bis del TUF.

#### Il Collegio Sindacale dà atto:

- che la Relazione sulla Gestione per l'esercizio 2011 risulta conforme alle norme vigenti e coerente con le deliberazioni dell'organo amministrativo e con le risultanze del bilancio. Essa contiene inoltre un'adeguata informazione sull'attività dell'esercizio e i relativi indicatori, sulle operazioni di maggior rilievo, sugli obiettivi e politiche di assunzione, gestione e copertura dei rischi cui la Società e il Gruppo sono esposti, sugli eventi di rilievo successivi alla data di riferimento e sull'evoluzione prevedibile della gestione. La sezione contenente l'informativa sulle operazioni con parti correlate è stata inserita, in ottemperanza ai principi IFRS, nelle note esplicative del bilancio;
- di aver verificato la razionalità dei procedimenti valutativi applicati e la loro rispondenza alle logiche dei principi contabili internazionali;
- che il bilancio della Società e il bilancio consolidato risultano redatti secondo la struttura e gli schemi imposti dalle norme vigenti;
- che tra la Società e le sue controllate opera una direzione coordinata e un flusso di notizie, supportato anche da idonee informazioni contabili.

#### Segnaliamo, inoltre, che il Collegio Sindacale:

- ha ottenuto dagli Amministratori, con periodicità almeno trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo strategico, economico, finanziario e patrimoniale realizzate dalla Società. Il Collegio Sindacale può ragionevolmente assicurare che le operazioni deliberate e poste in essere sono conformi alla Legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, o azzardate, o in conflitto di interessi, o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea, o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- ha acquisito dall'Organismo di Vigilanza (in seguito anche "OdV"), istituito ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e composto da Felice Laudadio (Presidente), Fabrizio Mannato e Antonio Fasolino, la Relazione annuale 2011 dalla quale emerge che, per effetto dell'adozione in data 27 settembre 2011 del nuovo organigramma aziendale, e della conseguente introduzione di una procedura dedicata all'Ufficio Reclami e dell'aggiornamento della procedura n. 7 - gestione cassa, risulta opportuno procedere a un aggiornamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo (M.O.G.). Dalle informazioni ricevute circa l'attività di intervento pianificato dell'OdV, non sono emerse anomalie o fatti censurabili;
- ha tenuto periodiche riunioni con gli esponenti della società di revisione al fine di poter scambiare con essa, come prescritto dall'art. 150, comma 3 del TUF, dati e informazioni rilevanti per l'espletamento del proprio compito. A tal proposito si fa presente che non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere segnalati nella presente relazione;
- non ha ricevuto denunce ex art. 2408 c.c.
- non ha ricevuto esposti aventi ad oggetto i requisiti di indipendenza di un Consigliere di Amministrazione;
- in data 23 marzo 2011 ha approvato la delibera del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386 cod. civ.;
- non ha rilasciato, nel corso dell'esercizio 2011, pareri ai sensi dell'art. 2389 cod. civ..

In relazione alla società di revisione, il Collegio Sindacale segnala che PricewaterhouseCoopers:

- ha emesso, in data 10 aprile 2012, la relazione contenente il giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato alla disciplina normativa e ai principi contabili applicabili. Tale relazione contiene anche (i) il giudizio di coerenza della Relazione sulla Gestione con il bilancio, senza rilievi nonché (ii) il giudizio di coerenza su alcune delle informazioni contenute nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari. Le relazioni della società di revisione sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato non contengono richiami di informativa né eccezioni;
- ha verificato l'effettiva predisposizione, da parte della Società, della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari;
- ha confermato la dichiarazione della Società in merito al fatto che non risultano altri incarichi a soggetti legati da rapporti continuativi alla società di revisione stessa.

Inoltre, il Collegio Sindacale, quanto agli organi sociali, segnala che:

- il Consiglio di Amministrazione - nominato il 6 agosto 2009 con voto di lista, secondo le modalità stabilite dallo statuto sociale, e in scadenza, per compiuto mandato, con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011 - è composto alla data della presente relazione come segue: Giovanni Lettieri, Presidente e Amministratore 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 Indipendente. In data 28 gennaio 2011 il Consigliere Francesco Sciarelli ha rassegnato le proprie dimissioni e il Consiglio di Amministrazione ha cooptato in sua sostituzione il Consigliere Salvatore Esposito De Falco in data 23 marzo 2011;

- il Consiglio di Amministrazione nel 2011 ha tenuto n. 10 riunioni;
- il Comitato per il Controllo Interno per l'esercizio 2011 è 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 al Comitato, in luogo del dimissionario Francesco Sciarelli, di Salvatore Esposito De Falco;
- il Comitato per il Controllo Interno nel corso dell'esercizio 2011 si è riunito 6 volte;
- il Comitato per le Remunerazioni per l'esercizio 2011 è risultato composto dai Consiglieri: Francesco Sciarelli (indipendente), Ettore Artioli (indipendente) quest'ultimo in qualità di Presidente, e da Arturo Testa. In data 23 marzo 2011, il Consiglio di Amministrazione della Società, conformemente alle disposizioni statutarie, ha provveduto alla cooptazione in seno al Comitato, in luogo del dimissionario Francesco Sciarelli, di Salvatore Esposito De Falco;
- il Comitato per le Remunerazioni nel corso del 2011 si è riunito 2 volte;
- il Comitato per le Nomine per l'esercizio 2011 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 al Comitato, in luogo del dimissionario Francesco Sciarelli, di Salvatore Esposito De Falco;
- il Comitato per le Nomine nel corso dell'esercizio 2011 si è riunito 3 volte;
- il Comitato per gli Investimenti per l'esercizio 2011 è risultato composto dai seguenti professionisti esterni al Consiglio di Amministrazione: Fiordiliso Fabrizio (Presidente), Laudadio Felice e Di Lorenzo Pietro, quest'ultimo dimessosi in data 22 dicembre 2010 e sostituito da Marco Fantoni, con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 28 gennaio 2011, previo parere favorevole del Comitato per le Nomine;
- il Comitato per gli Investimenti nel corso dell'esercizio 2011 si è riunito 7 volte.

Il Collegio Sindacale ha sempre assistito alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Infine, il Collegio Sindacale dà atto:

- di aver verificato, secondo quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A., il possesso da parte dei propri componenti, dei medesimi requisiti di indipendenza richiesti per gli Amministratori dal predetto Codice;
- di aver riscontrato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento dei requisiti di indipendenza adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare annualmente l'indipendenza dei suoi componenti, nonché l'effettuazione da parte del Consiglio di Amministrazione di una valutazione basata su profili sostanziali e di coerenza con le decisioni assunte in tema di identificazione delle parti correlate alla Società e non ha osservazioni al riguardo da formulare.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla società di revisione, non sono state rilevate omissioni, o fatti censurabili, o irregolarità, o comunque

fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Delle attività in precedenza descritte è stato dato atto nei verbali delle n. 11 riunioni del Collegio Sindacale tenutesi nel corso del 2011.

**Proposta all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011**

Il Collegio Sindacale ha valutato approfonditamente e condiviso in numerosi successivi confronti con la Società e con la società di revisione le valutazioni in ordine alla chiusura del bilancio, con particolare riguardo alle poste valutative, le quali risultano prudenzialmente stimate. Il bilancio, esito di un anno particolarmente difficile, è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione finanziaria e patrimoniale della Società e il risultato economico dell'esercizio.

Alla luce delle svalutazioni effettuate, dei piani industriali approvati dalle società controllate e della prospettiva dell'aumento di capitale sociale atteso nel 2012 - rispetto al quale consta al Collegio la disponibilità manifestata da un investitore istituzionale a valutarne la sottoscrizione fino a Euro 20 milioni -, la Società e il Gruppo paesano presupposti di operatività futura.

Il Collegio Sindacale esprime pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011 e non ha obiezioni da formulare in merito alle proposte di deliberazione presentate dal Consiglio di Amministrazione sul rinvio a nuovo della perdita di Meridie S.p.A. pari a Euro 5.135.229.

\*\*\*

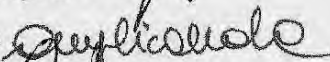
Ai sensi dell'art. 144 *quinquiesdecies* del Regolamento Emittenti, approvato dalla Consob con deliberazione 11971/99 e successive modificazioni e integrazioni, l'elenco degli incarichi ricoperti dai componenti del Collegio Sindacale presso le società di cui al Libro V, Titolo V, Capi V, VI e VII del codice civile è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ([www.consob.it](http://www.consob.it)).

Napoli, 10 aprile 2012

Prof. Corrado Gatti



Dott.ssa Angelica Mola



Dott. Gianluigi Rossi

