

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.

* * *

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 2012.

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 2011.

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 25 marzo 2013), 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 29 marzo 2013 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 9 maggio 2012 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.

Nomina del Collegio Sindacale

In data 2 maggio 2012 l'Assemblea ordinaria degli azionisti ha nominato, ai sensi dell'art. 22 dello statuto sociale, fino all'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, la dott.ssa. Angelica Mola (Presidente), il dott. Massimo G. Tipo (Sindaco Effettivo), dott. Amedeo Blasotti (Sindaco Effettivo). Sono Sindaci supplenti il dott. Marcello Fiodaliso e il dott. Antonio Orefice.

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:

- Meridie, nel corso del 2012, ha erogato finanziamenti per complessivi euro 175 mila alla società controllata Medsolar, ed ottenuto rimborsi per euro 70 mila nel corso del periodo in oggetto. In data 31 marzo 2012 e in data 13 novembre 2012 Meridie ha provveduto a convertire parte del finanziamento in essere per complessivi euro 2.480 mila in conto copertura perdite; pertanto i finanziamenti complessivi erogati in favore di Medsolar in essere al 31 dicembre 2012 sono pari ad euro 1.334 mila.
- In data **9 gennaio 2012** è avvenuto il go-live dei nuovi sistemi informativi aziendali "Enigma&Rusada" e "SAP Business One" implementati dalla controllata Atitech.
- In data **9 gennaio 2012**, con la sottoscrizione del contratto definitivo di sub concessione avente validità dal 16 novembre 2009 al 30 giugno 2017, è stato dato seguito all'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. S.p.A. in data 19 novembre 2009. La sottoscrizione dell'accordo definitivo ha di fatto estinto tutte le controversie tra le due società e relativi procedimenti pendenti.
- In data **15 febbraio 2012** è stata avviata la procedura arbitrale prevista dal contratto di consulenza in essere con Vegagest a seguito delle contestazioni emerse tra le Parti per il riconoscimento dei compensi previsti per l'attività prestata in favore della società di gestione del risparmio con riferimento al Fondo Promo Equity Sud.
- In data **20 febbraio 2012** la controllata Medsolar ha sottoscritto con Enel Green Power SpA un accordo quadro per la fornitura di pannelli "Medsolar" per la propria rete commerciale.
- In data **16 marzo 2012** la controllata Atitech ha sottoscritto il rinnovo del contratto di manutenzione della flotta di Alitalia-CAI con durata fino al 2020. In dettaglio, il contratto rinnovato in anticipo rispetto alla naturale scadenza degli accordi in essere, prevede il servizio di supporto tecnico, logistico e manutentivo presso *gli* hangar di Capodichino per i veivoli di corto e medio raggio di Alitalia-CAI ed ha durata fino al 2020. Inoltre, è previsto l'impegno da parte di Alitalia CAI a ricomprendere nell'accordo anche le operazioni di manutenzione sugli Embraer per le tratte regionali, oltre che, a partire da settembre 2012 sui 767 aerei per il lungo raggio a condizione che Atitech ottenga le certificazioni utili a svolgere tali attività. Il valore complessivo base della commessa è pari a euro 160 milioni per l'intero periodo di durata del contratto.



- L'Assemblea degli Azionisti, in data **2 maggio 2012**, ha provveduto alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale per il triennio 2012/2014, del Comitato per il Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione e le Nomine.
- Il Consiglio di Amministrazione della Società, in data **14 maggio 2012**, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato il Dott. Andrea De Lucia quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis, comma 1, del TUF, in sostituzione del dimissionario Dott. Antonio Bene.
- In data **5 giugno 2012** il Tribunale di Latina ha dichiarato il fallimento di Gaeta Medfish Srl, verso cui Meridie vanta dei crediti fonte della sottoscrizione di un titolo di debito e di un contratto di consulenza. Meridie è stata inoltre ammessa al passivo fallimentare.
- A seguito delle dimissioni del dott. Antonio Bene, Meridie ha individuato una figura per la funzione di responsabile di amministrazione, finanza e controllo (Chief Financial Officer) nella persona della Dott.ssa Maddalena De Liso. Il Consiglio di Amministrazione della Società, in data **13 novembre 2012**, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato inoltre la Dott.ssa Maddalena De Liso quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis, comma 1, del TUF, in sostituzione del Dott. Andrea De Lucia.
- In data **31 luglio 2012** la controllata Atitech ha stipulato un nuovo contratto di manutenzione flotta con la compagnia Mistral Srl società detenuta al 100% da Poste italiane SpA, della durata di 5 anni a partire dal mese di novembre 2012. L'accordo, che avrà durata pluriennale e decorrenza immediata, ha ad oggetto oltre alla manutenzione pesante della flotta, anche quella leggera relativa a 6 Boeing 737 di Mistral Air, a ulteriore dimostrazione delle elevate competenze di Atitech, vero e proprio centro d'eccellenza dell'industria aeronautica europea. Atitech, inoltre, nell'espletamento delle proprie attività manutentive, garantirà a Mistral Air significativi risparmi in termini di durata del "fermo macchine" presso gli hangar di Capodichino, grazie all'elevata expertise dei suoi tecnici e all'impiego di metodologie all'avanguardia in termini di efficienza. Il contratto siglato con Mistral Air risulta strategico per lo sviluppo di Atitech in quanto consente alla società di ampliare ulteriormente la gamma dei servizi offerti, oltre a consolidare il rapporto in essere tra i due Gruppi, avviato a partire dal 2009.
- In data **12 agosto 2012** l'ENAC ha sospeso l'autorizzazione a volare della compagnia aerea Windjet, cliente della società controllata Atitech, a causa delle difficoltà economiche in cui la stessa si trovava. A seguito del fallimento delle trattative con Alitalia, che ne avrebbe dovuto rilevare la gestione della flotta, il vettore ha cessato definitivamente di operare ed in data 11 settembre 2012 ha presentato presso il Tribunale di Catania, domanda di concordato preventivo ex art. 161 c. VI, L.F.
- In data **6 ottobre 2012** l'operatore Intermonte SIM cessato di svolgere l'attività di specialista sulle azioni Meridie ai sensi degli art. 4.4.1 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana e dell'art. IA.5.4.2 delle relative Istruzioni.
- In data **31 ottobre 2012**, l'aumento di capitale per euro 2 milioni, deliberato in data 9 luglio 2012 in favore degli investitori Focus Asia gmbh ("Focus Asia") e BN&P Nano Growth Secure Pro Lux Fund, comparto 1 di Secure Pro Lux S.A ("Fondo NG"), si è concluso parzialmente con la sottoscrizione di n. 1.000.000 azioni ordinarie di nuova emissione, al prezzo di euro 0,40, riservate al Fondo NG, per un controvalore complessivo di euro 400.000,00 e pari al 20% del totale delle azioni offerte. Si precisa, infine, che il nuovo capitale sociale di Meridie, successivamente all'iscrizione presso il Registro delle Imprese dell'attestazione di cui all'art. 2444 del codice civile, è pari ad euro



51.113.000 ed è rappresentato da n. 51.713.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

- in data **15 novembre 2012** la controllata Atitech ha ottenuto dall'Ente Nazionale per l'Aviazione Civile (ENAC) la certificazione ad operare anche su aereomobili a lungo raggio, quali il Boeing B767, e ha avviato le prime attività su questo tipo di aereomobili per il cliente Alitalia-CAI.
- in data **20 dicembre 2012** la controllata Atitech ha ottenuto la certificazione DOA ("Design Organisation Approval") da parte dell'autorità aeronautica per la sicurezza aerea (EASA) che consente, in completa autonomia, la progettazione e l'approvazione di modifiche minori agli aeromobili per quanto riguarda gli interni della cabina passeggeri e struttura relativa.

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).

Nel corso dell'esercizio 2012 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), presso Consob, nonché sul sito Internet della Società (www.meridieinvestimenti.it), sezione *Investor Relations/Documenti Societari*.

Procedura di Impairment Test

Il Consiglio di Amministrazione dell'8 marzo 2013, sulla base dei piani 2013-2017 predisposti dal Management delle partecipate, ha approvato gli *impairment test*, in linea con i principi contabili internazionali IAS.

Le procedure di *impairment test* sono state condotte da Meridie su tutte le società del Gruppo. Nelle note esplicative al bilancio sono riportate le informazioni e gli esiti dei processi valutativi condotti.

Si segnala che in presenza di *impairment indicator* sulla partecipata Medsolar, la Capogruppo Meridie ha sottoposto il valore della partecipazione ad *impairment test*, effettuando una *sensitivity analysis* per rendere i flussi finanziari stimati conformi ai criteri dello IAS 36.

L'*impairment test*, così effettuato dalla Capogruppo, ha evidenziato la necessità di svalutare il valore di carico della partecipazione per euro 2,7 milioni.

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 per il Controllo e Rischi (già Comitato per il Controllo Interno sino alla data del 2 maggio 2012) 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 e Rischi sino alla data del 2 maggio 2012 è risultato composto dai consiglieri Ettore Artioli (indipendente), Massimo Lo Cicero e Salvatore Esposito De Falco (indipendente), quest'ultimo in qualità di Presidente. In data 7 maggio 2012 il Consiglio di Amministrazione della Società, conformemente alle disposizioni statutarie, ha provveduto alla istituzione in luogo del Comitato per il Controllo Interno, il neo costituito Comitato per il Controllo e Rischi nelle persone dei Consiglieri Ettore Artioli (indipendente), Americo Romano (consigliere non esecutivo) e Salvatore Esposito De Falco (indipendente), quest'ultimo in qualità di Presidente, aggiornandone in tal modo le funzioni, alle luce delle disposizioni indicate nel Codice di Autodisciplina.

Il Collegio ha altresì interagito con la funzione di *internal audit*, svolta dalla società KPMG, esaminandone gli esiti dell'attività contenuti nella relazione datata 11 febbraio 2013, prodotta al Comitato di Controllo Interno e illustrata in Consiglio di Amministrazione.

Il bilancio di esercizio di Meridie chiuso al 31 dicembre 2012 presenta i seguenti dati di sintesi: un margine di interesse di Euro 249 mila, contro Euro 667 mila registrato nel bilancio dell'esercizio precedente, diminuzione da attribuirsi essenzialmente alla contrazione dei finanziamenti in essere; un margine di intermediazione di Euro 583 mila, contro Euro 1.231 mila registrato nel 2011, determinato dalla riduzione delle commissioni attive; una perdita di esercizio di Euro 4.736 mila, contro una perdita netta di Euro 5.135 mila registrato nel bilancio dell'esercizio precedente; un patrimonio netto di Euro 34.506 mila, contro Euro 38.840 mila registrato al 31 dicembre 2011; una posizione finanziaria netta positiva pari a Euro 8.339 mila, contro Euro 11.402 mila registrata nell'esercizio prece-



dente, diminuzione dovuta essenzialmente alla conversione di Euro 2,5 milioni da crediti per finanziamenti a partecipazione nella controllata Medsolar S.p.A.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 presenta i seguenti dati di sintesi: ricavi per euro 41.530 mila contro gli euro 40.844 mila registrati nell'anno precedente, tale incremento è attribuibile essenzialmente all'incremento della attività di produzione di Medsolar; un risultato operativo della gestione industriale di euro 27.081 mila contro euro 23.454 mila dell'esercizio precedente, tale incremento è principalmente riconducibile all'incremento di fatturato registrato dalle controllate Atitech e Medsolar; un margine di intermediazione di euro 26.894 mila contro gli euro 23.722 mila dell'esercizio precedente, tale risultato è principalmente riconducibile all'incremento di marginalità della gestione industriale di Atitech e Medsolar, oltre a registrare la riduzione del margine di intermediazione finanziaria di Meridie. Una perdita di esercizio complessiva di euro 6.988 mila, di cui una perdita di Gruppo per euro 7.282 mila ed un utile di terzi di euro 294 mila contro una perdita di esercizio complessiva di euro 18.045 dell'esercizio precedente. Un patrimonio netto complessivo di euro 20.296 mila, di cui euro 17.652 mila del Gruppo ed euro 2.644 mila di terzi, contro un patrimonio complessivo al 31 dicembre 2011 di euro 26.745 mila, di cui euro 24.394 mila del Gruppo ed euro 2.351 mila di terzi.

Una particolare riflessione viene effettuata in merito alla partecipata Medsolar, che alla chiusura dell'esercizio 2012 presenta una perdita di Euro 2.210.902. La Società Capogruppo a causa delle perdite dell'esercizio 2012 e di quelli precedenti, ricorrendo i presupposti di cui all'art. 2446 del Codice Civile, ha ricapitalizzato la società Medsolar convertendo nel mese di marzo 2013 una parte dei finanziamenti in essere per euro 611 mila (tale circostanza è stata indicata anche nella sezione "Eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio 2012). Il Consiglio di Amministrazione della Società Medsolar in data 28 febbraio 2013 ha approvato il Budget/Piano 2013 - le cui previsioni economico, patrimoniali e finanziarie confermano la capacità della Società di far fronte ai propri impegni anche nel corso dei prossimi dodici mesi. Tale Piano Industriale si basa essenzialmente, da un lato, su un sensibile incremento dei volumi di fatturato relativi sia alla produzione sia alla commercializzazione di pannelli fotovoltaici (incremento peraltro in linea con quello conseguito dal management nell'ultimo esercizio), nonché dall'avvio di nuove attività nel settore della mobilità e della illuminazione a basso consumo (bici elettriche e led) e, dall'altro, sulla capacità di reperire i fabbisogni finanziari necessari.

In conclusione, alla luce di quanto sopra descritto e riportato nella Relazione sulla Gestione al bilancio 2012, gli amministratori di Medsolar hanno la ragionevole aspettativa che la società possa realizzare concretamente le azioni indicate nel Piano Industriale in tempi tali da permettere di proseguire l'attività aziendale; in particolare, le attese di un positivo EBITDA per il periodo 01/1/2013 - 31/12/2013 e il supporto finanziario degli istituti di credito e/o dell'azionista unico fanno concludere positivamente sulla sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

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.



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 e Richi 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 2012 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 10 aprile 2012 alla data del 9 aprile 2013, 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 2012, per la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2012 e per lo svolgi-



mento 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 2012 e il 31 dicembre 2012.

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 2012 l'organico del Gruppo risulta essere composto da n. 703 unità di cui n. 2 dirigenti, n. 33 quadri, n. 243 impiegati e n. 425 operai. L'organico della Società, in particolare, è composto da n. 2 dirigenti, n. 1 quadro, n. 3 impiegati e n. 2 operai. Si segnala che in data 28 agosto 2012 la società ha adottato un nuovo organigramma che è stato adeguato al nuovo assetto organizzativo ed alle funzioni svolte nella sede operativa di Milano. Si evidenzia che l'organigramma è stato ulteriormente integrato dalla Società in data 8 marzo 2013 allo scopo di definire i nuovi poteri del CFO e per introdurre la figura del responsabile IT.

La Società nel corso del 2012 ha proseguito la politica di razionalizzazione dei costi fissi (senza tuttavia intaccare l'operatività) iniziata nell'esercizio precedente con particolare attenzione alle politiche di remunerazione degli esponenti aziendali.

L'Assemblea degli Azionisti del 2 maggio 2012 ha approvato la relazione sulla remunerazione 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 mentre il Consiglio di Amministrazione del 29 marzo 2013 ha approvato la nuova relazione sulla remunerazione da sottoporre alla prossima Assemblea degli Azionisti.

Si segnala, infine, che nel corso del 2012, a seguito delle dimissioni pervenute in data 6 febbraio 2012 ma con decorrenza effettiva 14 maggio 2012, è stato sostituito il *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 Dott. Antonio Bene, con il dott. Andrea De Lucia per le funzioni di Dirigente Preposto. Le funzioni di *Chief Financial Officer* (C.F.O.) per le società del Gruppo sono state ricoperte dalla dott.ssa Maddalena De Liso con delibera del CdA del 29 giugno 2012. La stessa dott.ssa Maddalena De Liso con delibera del 13 novembre 2012 risulta ricoprire anche il ruolo di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-*bis* del TUF in sostituzione del dott. Andrea De Lucia impegnato in altri ruoli dirigenziali in società del Gruppo.

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;

- si segnala inoltre che con prot. N. 594 del 30/08/2012 è pervenuta alla Società la delibera Consob n. 18297 riportante l'applicazione di sanzioni amministrative pecunarie dell'importo totale di € 10.000 per violazioni dell'art.114 del D.Lgs 24 febbraio 1998 n. 58 e precisamente afferenti l'acquisto di azioni Meridie da parte della controllata Atitech per il tramite dell'intermediario Forti Investimenti Sim SpA. Tale sanzione è stata regolata nei termini prescritti.

Il Collegio Sindacale dà atto:

- che la Relazione sulla Gestione per l'esercizio 2012 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 l'attuale 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 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..
- si segnala che al precedente Collegio Sindacale (in carica fino alla data del 2 maggio 2012) è pervenuta segnalazione ai sensi dell'art. 2408 c.c. per "incongruità e difformità in merito alle dichiarazioni presentate per le candidature dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale" da parte del socio Giraglia SpA in liquidazione. Il Collegio previgente ha emesso una propria relazione, in data 27 aprile 2012, sulla base anche di un autorevole parere *pro-veritate* all'uopo rilasciato.

Organismo di vigilanza

- In data 7 maggio 2012 il Consiglio di Amministrazione, in conformità con quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina, nonché da quanto previsto dall'art. 6 comma 4 bis dal D. Lgs. 231/2001 come modificato dalla Legge di Stabilità 183/2011, alla luce delle dimensioni della società, ha deliberato di affidare a questo Collegio Sindacale le funzioni di Organismo di Vigilanza. Nel corso del 2012 il CdA, su richiesta dell'OdV, al fine di un completo aggiornamento del MOG ha deliberato l'affidamento ad uno studio professionale esterno le attività di aggiornamento e implementazione del MOG e relative procedure. In data 18 settembre 2012 l'OdV ha adottato la "Procedura di segnalazione all'Organismo di Vigilanza di potenziali condotte illecite ai sensi del D. Lgs. 231/2001" ed attivato un account di posta elettronica dell'Organismo di Vigilanza (odvmeridie@gmail.com).
- In data 8 marzo 2013 il CdA, recependo il lavoro svolto dall'OdV, ha approvato il nuovo MOG (Modello di Organizzazione e Controllo) e il Codice Etico ai sensi del D.Lgs. 231/01.
- Nel corso delle attività 2012 non risulta pervenuta all'OdV da parte di dipendenti, esponenti o terze parti, alcuna degnazione relativo a comportamenti illeciti o potenzialmente tali ex DLgs 231/01 o non in linea con le regole di condotta riveste dal MOG e dal Codice Etico adottato.

In relazione alla società di revisione, il Collegio Sindacale segnala che Pricewaterhouse-Coopers:

- ha emesso, in data 9 aprile 2013, 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 e (iii) un richiamo d'informativa riguardante i test di impairment e le relative analisi di sensitività eseguita dagli Amministratori nella sezione 9 dell'attivo della nota integrativa;
- 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 2 maggio 2012 con voto di lista, secondo le modalità stabilite dallo statuto sociale, in carico fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 - è composto alla data della presente relazione come segue: Gio-

vanni Lettieri, Presidente e Amministratore Delegato, Giuseppe Lettieri Consigliere, Americo Romano Consigliere, Francesco Antonio Caputo Nasseti Consigliere, Arturo Testa Consigliere, Ettore Artioli Consigliere Indipendente, Salvatore Esposito De Falco Consigliere Indipendente;

- il Consiglio di Amministrazione nel 2012 ha tenuto n. 12 riunioni;
- il Comitato per il Controllo e Rischi (già Comitato Controllo Interno) costituito in data 7 maggio 2012 risulta composto dai Consiglieri: Salvatore Esposito de Falco (Presidente), Ettore Artioli (indipendente), Americo Romano (non esecutivo), nel corso del 2012 ha tenuto n. 3 riunioni;
- il Comitato per le Remunerazioni e Nomine (già Comitato per la Remunerazione) costituito in data 7 maggio 2012 risulta composto dai Consiglieri: Ettore Artioli (Presidente - indipendente), Salvatore Esposito de Falco (Indipendente) e Arturo Testa nel corso del 2012 ha tenuto n. 2 riunioni;
- il Comitato per gli Investimenti costituito in data 14 maggio 2012 risulta composto dai signori: Fabrizio Fiordaliso (Presidente), Felice Laudadio e Piera Ciatelli nel corso del 2012 ha tenuto n. 2 riunioni;

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. 7 riunioni che questo Collegio Sindacale ha tenuto nel corso del 2012.

Eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio 2012

- Nel mese di **gennaio 2013** è stato rimborsato in via anticipata, rispetto alla scadenza originaria del piano di ammortamento prevista per aprile 2014, il prestito obbligazionario sottoscritto da Savenergy Group Spa per un importo complessivo, alla data del 31 dicembre 2012, pari ad euro 100.718.
- In data **11 marzo 2013** Medsolar, previo parere favorevole del Comitato di controllo e rischi di Meridie in data 4 marzo 2013 e del Consiglio di amministrazione in data 8 marzo 2013, ha richiesto ed ottenuto una proroga fino al 31 dicembre 2013 al termine di scadenza (previsto per il 16 marzo 2013) di cui al contratto preliminare di acquisto tra Medsolar e MCM Holding Spa. Il contratto ha oggetto il capannone industriale sito in Salerno, nel quale Medsolar esercita la propria attività di produzione di pannelli fotovoltaici. Per maggiori dettagli si rinvia al Documento Informativo redatto ai sensi



dell'art. 5 della Delibera Consob 17221/2010, disponibile sul sito www.meridieinvestimenti.it, sezione "Investor Relator".

- In data **15 marzo 2013** è stato sottoscritto un accordo transattivo tra ESA e Vegagest da un lato e tra Meridie e Vegagest dall'altro al fine di transigere definitivamente qualsiasi controversia tra le parti, in relazione al contratto di advisory e ai rapporti di gestione del Fondo, a fronte della corresponsione da parte di Vegagest di una somma, a titolo di risarcimento danni complessiva pari a euro 570 mila. A seguito della sottoscrizione di tale accordo le parti hanno rinunciato alla prosecuzione del procedimento arbitrale e Meridie ed Esa hanno prestato il proprio assenso alla liquidazione anticipata del Fondo PES.
- Nel mese di **marzo 2013** il socio Meridie ha provveduto alla conversione di ulteriori euro 611 mila a copertura delle perdite consuntivate al 31 dicembre 2012 e negli esercizi precedenti.
- In data **29 marzo 2013** il CdA ha deliberato le proposte di modifica statutarie, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria del prossimo 30 aprile - 3 maggio 2013, per la modifica dell' art. 3, rimuovendo, di fatto i riferimenti allo svolgimento delle attività riservate agli intermediari finanziari ex art. 106 T.U.B., e pertanto, non esercitare in futuro altra attività riservata agli intermediari finanziari ex art. 106 T.U.B., oltre quella di assunzioni di partecipazione e dell'art. 12 circa la modifica del quorum deliberativo richiesto per modifiche inerenti il MIT su cui la società è quotata.

Proposta all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012

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 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 valutazioni effettuate con riferimento ai piani industriali approvati dalle società controllate e dalle relative prospettive attività strategiche di sviluppo, la Società e il Gruppo palesano chiari presupposti di operatività e continuità futura.

Il Collegio Sindacale esprime pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012 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 4.735.815.

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).

Napoli, 9 aprile 2013

Dott.ssa Angelica Mola

Dott. Massimo G. Tipo

Dott. Amedeo Blasotti


