



RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

AL 30 SETTEMBRE 2013

GRUPPO MERIDIE

MERIDIE SPA

Capitale sociale deliberato Euro 51.113.000
Capitale sociale sottoscritto Euro 51.113.000, 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
Sito internet: www.meridieinvestimenti.it



INDICE

| | |
|--|-----------|
| Organi Sociali e Comitati..... | 3 |
| Struttura del Gruppo MERIDIE..... | 4 |
| Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione al 30 settembre 2013..... | 5 |
| Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2013..... | 22 |
| Note esplicative al resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2013 | 25 |
| Eventi successivi alla data di riferimento del resoconto intermedio | 28 |
| Posizione finanziaria netta di Gruppo..... | 30 |
| Dichiarazione ai sensi dell'art. 154 bis comma 2 del DLgs n. 58/1998 | 31 |

Organi Sociali e Comitati

Modello di Amministrazione e Controllo adottato: tradizionale

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (Per il triennio 2012/2014, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 2 maggio 2012)

| | |
|--|--------------------------------------|
| Giovanni Lettieri | Presidente e Amministratore Delegato |
| Americo Romano (*) | Consigliere |
| Giuseppe Lettieri | Consigliere |
| Francesco Antonio Caputo Nasseti (***) | Consigliere |
| Arturo Testa (**) | Consigliere |
| Ettore Artioli (*) (**) | Consigliere Indipendente |
| Salvatore Esposito De Falco (*) (**) | Consigliere Indipendente |

COLLEGIO SINDACALE (Per il triennio 2012/2014, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 2 maggio 2012):

| | |
|---------------------|-------------------|
| Angelica Mola | Presidente |
| Massimo Tipo | Sindaco effettivo |
| Amedeo Blasotti | Sindaco effettivo |
| Marcello Fiordiliso | Sindaco Supplente |
| Antonio Orefice | Sindaco Supplente |

COMITATO PER GLI INVESTIMENTI

| | |
|---------------------|------------|
| Fabrizio Fiordiliso | Presidente |
| Felice Laudadio | Componente |
| Piera Cikatelli | Componente |

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

PricewaterhouseCoopers SpA

DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI:

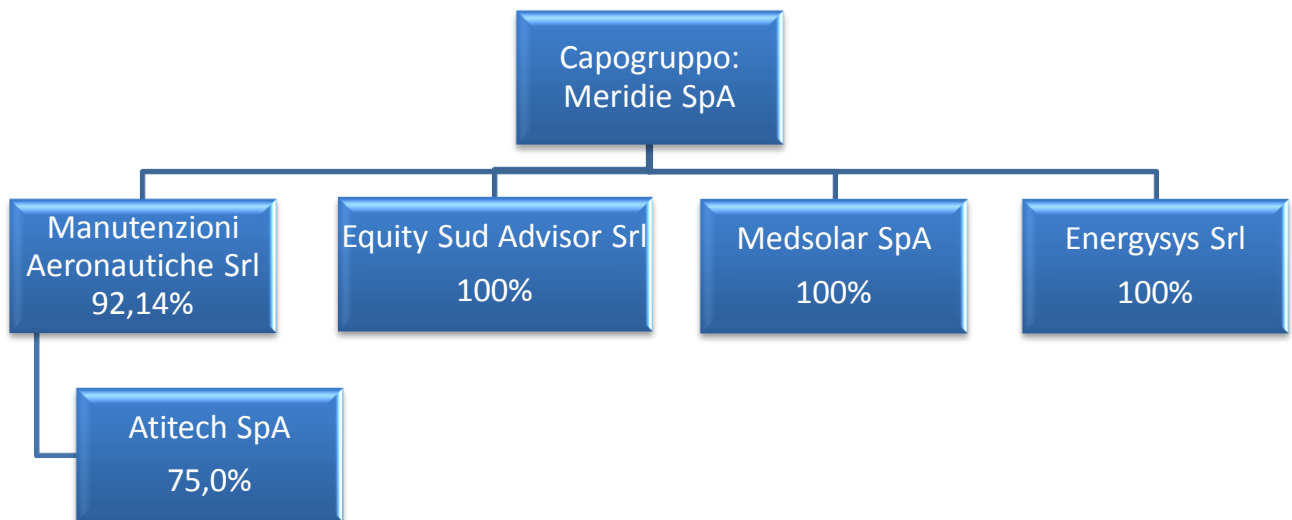
Maddalena De Liso

(*) Membro del Comitato per il Controllo Interno e Rischi

(**) Membro del Comitato per la Remunerazione e le Nomine

(***) Dimessosi in data 30 giugno 2013

Struttura del Gruppo MERIDIE



Relazione degli amministratori sull'andamento della gestione al 30 settembre 2013

Profilo societario della Capogruppo Meridie SpA

La società Meridie SpA (di seguito anche la “Capogruppo” o “Meridie” o la “Società”) investe prevalentemente attraverso l’assunzione di partecipazioni, di maggioranza o di minoranza, direttamente o indirettamente, in società, imprese o altre entità localizzate in Italia con una particolare attenzione al Centro-Sud.

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 statutari 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. 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 2013

Al 30 settembre 2013 il resoconto intermedio del Gruppo presenta i seguenti risultati:

- Un utile netto IAS registrato dalla società controllata Atitech SpA (di seguito anche “Atitech”) al 30 settembre 2013, pari ad euro 33 mila contro una perdita IAS consuntivata al 30 settembre 2012 pari ad euro 138 mila. Con riferimento a quest’ultima informazione, si segnala che a seguito delle modifiche dello IAS 19 (“Employee benefits”) con decorrenza 1° gennaio 2013, sono stati rideterminati gli effetti sul conto economico complessivo al 30 settembre 2012 e al 31 dicembre 2012: per ulteriori informazioni in merito si rimanda alle note esplicative al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013. Si evidenzia che il risultato della gestione operativa di Atitech registrato al 30 settembre 2013 è positivo per euro 143 mila a fronte di un risultato della gestione operativa negativo per circa euro 1.740 mila al 30 settembre 2012. Il miglioramento è dovuto all’incremento del valore della produzione, essenzialmente conseguente ai maggiori volumi di attività svolta e alla diversa tipologia di attività manutentiva effettuata, in parte compensato dall’incremento dei corrispondenti costi in misura meno che proporzionale per effetto del significativo efficientamento dei parametri di produzione e della gestione delle risorse ottenuto grazie alla riorganizzazione aziendale
- Una perdita netta registrata dalla società controllata Medsolar SpA (di seguito anche “Medsolar”), di euro 2.166 mila al 30 settembre 2013, contro una perdita consuntivata al 30 settembre 2012 di euro 1.588 mila. Il peggioramento del risultato rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente, nonostante il continuo incremento dei volumi di vendita, risente in modo significativo del continuo ridursi dei prezzi di vendita nonché della mancanza di strutturate e concrete politiche energetiche sia a livello nazionale che europeo.
- Una perdita netta registrata dalla Capogruppo Meridie di euro 640 mila al 30 settembre 2013, contro una perdita registrata al 30 settembre 2012 di euro 2.840 mila. Tale risultato negativo, sebbene in netto miglioramento rispetto al periodo dell’esercizio precedente, ha essenzialmente origine nella natura stessa dell’attività caratteristica di *private equity* che genera ricavi solo a seguito delle dismissioni degli investimenti fatti; nelle more, la flessione

dell'attività di consulenza da un lato nonché la flessione dei tassi di interesse sui finanziamenti dall'altro hanno ridotto la capacità di copertura di parte dei costi di struttura, nonostante il proseguimento dell'attività di riduzione degli stessi. Si segnala, inoltre, che dei primi nove mesi dell'esercizio 2013 sono state effettuati ripristini di valore di alcuni crediti, precedentemente svalutati, sulla base dell'evoluzione delle azioni di recupero dei crediti in corso, per complessivi euro 458 mila.

Il resoconto intermedio consolidato chiuso al 30 settembre 2013 presenta:

- **Ricavi** per euro 39.040 mila contro euro 34.399 mila registrati nello stesso periodo dell'anno precedente.
- Un **risultato operativo della gestione industriale** di euro 21.028 mila contro euro 19.292 mila del periodo chiuso al 30 settembre 2012. Tale incremento è principalmente riconducibile all'incremento di fatturato registrato dalla controllata Atitech e in misura minore Medsolar.
- Un **marginale di intermediazione** di euro 20.918 mila contro gli euro 19.176 mila registrato nello stesso periodo dell'esercizio precedente. Tale risultato è principalmente riconducibile all'incremento della gestione industriale di Atitech.
- Una **perdita di periodo** complessiva di euro 3.236 mila, di cui una perdita di Gruppo per euro 3.266 mila ed un utile di terzi di euro 30 mila, contro una perdita di euro 4.658 mila al 30 settembre 2012, di cui una perdita di Gruppo di euro 4.433 mila ed una perdita di terzi di euro 225 mila.
- Un **patrimonio netto** complessivo di euro 16.557 mila, di cui euro 14.079 mila del Gruppo ed euro 2.479 mila di terzi, contro un patrimonio complessivo al 31 dicembre 2012 di euro 20.296 mila, di cui euro 17.652 mila del Gruppo ed euro 2.644 mila di terzi.
- Una **posizione finanziaria netta positiva del Gruppo Meridie** di euro 6.326 mila contro una posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2012 di euro 6.049 mila. La riduzione della posizione finanziaria netta del Gruppo Meridie, pari a circa euro 277 mila, è ascrivibile sostanzialmente all'assorbimento di liquidità da parte della gestione corrente.

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

| (in migliaia di Euro) | Consistenza al | | Variazione | |
|--|----------------|------------------------|----------------|--------------|
| | 30-set-13 | 31-dic-12 ¹ | Assoluta | % |
| Stato Patrimoniale Consolidato Riclassificato | | | | |
| Attivo | | | | |
| Cassa e disponibilit  liquide | 10 | 9 | 1 | 11% |
| Attivit  finanziarie detenute per la negoziazione | 79 | 76 | 3 | 4% |
| Attivit  finanziarie disponibili per la vendita | 9.254 | 9.670 | (416) | (4)% |
| Crediti verso banche | 1.267 | 3.121 | (1.854) | (59)% |
| Crediti verso clientela | 2.914 | 2.437 | 477 | 20% |
| Crediti verso enti finanziari | 0 | 117 | (117) | (100)% |
| Partecipazioni | 9 | 4 | 5 | 125% |
| Attivit  materiali | 14.859 | 15.465 | (606) | (4)% |
| Attivit  immateriali | 2.741 | 3.032 | (291) | (10)% |
| Attivit  fiscali | 7.315 | 7.235 | 80 | 1% |
| Altre attivit  | 21.446 | 24.792 | (3.346) | (13)% |
| Rimanenze | 5.346 | 5.095 | 251 | 5% |
| Lavori in corso su ordinazione | 0 | 253 | (253) | (100)% |
| Totale dell'Attivo consolidato | 65.240 | 71.306 | (6.066) | (9)% |
| Passivo e Patrimonio Netto | | | | |
| Debiti verso banche | 1.633 | 3.312 | (1.679) | (51)% |
| Passivit  fiscali | 1.547 | 1.786 | (239) | (13)% |
| Altre passivit  | 31.837 | 32.745 | (908) | (3)% |
| Trattamento di Fine Rapporto del personale | 12.906 | 12.192 | 714 | 6% |
| Fondi per rischi ed oneri | 759 | 974 | (215) | (22)% |
| Patrimonio netto del Gruppo: | 14.079 | 17.653 | (3.574) | (20)% |
| Capitale e Riserve | 18.407 | 24.978 | (6.571) | (26)% |
| Riserve da valutazione | (1.062) | (710) | (352) | 50% |
| Utile (Perdita) del periodo del Gruppo | (3.266) | (6.617) | 3.351 | (51)% |
| Totale Patrimonio Netto dei terzi | 2.479 | 2.644 | (165) | (6)% |
| Totale del Passivo e del Patrimonio Netto consolidato | 65.240 | 71.306 | (6.066) | (9)% |

¹ Dati comparativi restated a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised (si veda Sezione Note esplicative al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 – "Dichiarazione di conformit  ai principi contabili internazionali")

| (in migliaia di Euro) | ESERCIZIO | | Variazione | |
|--|----------------|------------------------|--------------|--------------|
| | 30-set-13 | 30-set-12 ² | Assoluta | % |
| Conto Economico Consolidato Riclassificato | | | | |
| Ricavi | 39.040 | 34.399 | 4.641 | 13% |
| Variazioni di rimanenze lavori in corso su ord. | (3.027) | (2.143) | (884) | 41% |
| Variazioni di rimanenze materie prime suss. | 252 | (51) | 303 | (594)% |
| Acquisti di materie prime e merci | (15.237) | (12.912) | (2.325) | 18% |
| RISULTATO OPERATIVO INDUSTRIALE | 21.028 | 19.293 | 1.735 | 9% |
| Interessi netti | (71) | (108) | 37 | (34)% |
| MARGINE DI INTERESSE | (71) | (108) | 37 | (34)% |
| Commissioni nette | (50) | 80 | (130) | (163)% |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione | 2 | (2) | 4 | (200)% |
| Risultato netto cessione attività finanziarie | 9 | (86) | 95 | (110)% |
| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 20.918 | 19.177 | 1.741 | 9% |
| Rettifiche di valore nette per deter. att. Finanziarie ed altre attività | 725 | (2.130) | 2.855 | (134)% |
| Spese per il personale | (14.790) | (14.685) | (105) | 1% |
| Altre spese amministrative | (8.830) | (8.184) | (646) | 8% |
| Rettifiche di valore su immobilizzazioni mat. e immat. | (1.622) | (1.624) | 2 | 0% |
| Accantonamenti per rischi ed oneri | (25) | (52) | 27 | (52)% |
| Altri proventi e oneri di gestione | 437 | 1.291 | (854) | (66)% |
| RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA | (3.187) | (6.207) | 3.020 | (49)% |
| UTILE DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE | (3.187) | (6.207) | 3.020 | (49)% |
| Imposte sul reddito dell'esercizio | (49) | 1.552 | (1.601) | (103)% |
| UTILE (PERDITA) NETTO | (3.236) | (4.655) | 1.419 | (30)% |
| Risultato del Gruppo | (3.266) | (4.433) | 1.167 | (26)% |
| Risultato dei terzi | 30 | (225) | 255 | (113)% |

| (in migliaia di Euro) | | | Variazione | |
|---|-----------|------------------------|------------|---------|
| | 30-set-13 | 31-dic-12 ³ | Assoluta | % |
| Liquidità | 1.355 | 3.206 | (1.851) | (57,7)% |
| Attività correnti | 36.629 | 42.360 | (5.731) | (13,5)% |
| Attività non correnti | 28.611 | 28.946 | (335) | (1,2)% |
| Posizione finanziaria netta positiva del Gruppo | 6.326 | 6.049 | 277 | 4,6% |
| Patrimonio Netto Gruppo | 14.079 | 17.653 | (3.574) | (20,2)% |
| | | | | |
| | 30-set-13 | 31-dic-12 ⁴ | Assoluta | % |
| ROE | -23,20% | -41,25% | 0,181 | (43,9)% |
| ROI | -4,96% | -9,80% | 0,048 | (49,0)% |
| PFN/PN | 44,93% | 34,27% | 0,11 | 32,1% |
| PFN/CIN | 9,70% | 8,48% | 0,01 | (11,8)% |

² Dati comparativi restated a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised (si veda Sezione Note esplicative al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 – “Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali”)

³ Dati comparativi restated a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised (si veda Sezione Note esplicative al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 – “Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali”)

⁴ Dati comparativi restated a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised (si veda Sezione Note esplicative al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 – “Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali”)

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 è una società del comparto “energie rinnovabili” che ha avviato la produzione di moduli fotovoltaici in silicio mono e poli – cristallino a fine anno 2010. La Capogruppo, a seguito della prematura scomparsa del socio promotore di minoranza, ha sottoscritto interamente il capitale sociale di euro 5 milioni, ha convertito parte dei finanziamenti pregressi a riserve per copertura perdite per un ammontare pari, al 30 settembre 2013, a euro 8,8 milioni ed ha erogato finanziamenti alla controllata che sempre al 30 settembre 2013 ammontano complessivamente ad euro 1.583 mila. In data 29 marzo 2013 Meridie ha provveduto a ricapitalizzare la società convertendo i finanziamenti per ulteriori euro 611 mila.

Il periodo in esame si presenta con un fatturato di euro 13.779 mila contro un fatturato di euro 12.941 mila registrato nel periodo precedente (equivalente in termini di quantità a circa 24Mw realizzati al 30 settembre 2013 contro i 18 Mw realizzati al 30 settembre 2012): l'incremento di fatturato rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente è stato determinato da un significativo incremento dei volumi seppur sempre penalizzato da una forte riduzione del prezzo di vendita, aggravata dal fatto che l'introduzione dei dazi doganali a livello europeo non ha ancora prodotto per il comparto i risultati sperati.

Si segnala che in data 11 dicembre 2012 Medsolar ha formalizzato la proroga dell'accordo quadro con Enel Green Power per la fornitura di pannelli fotovoltaici, con proroga della scadenza al 31 dicembre 2013; è in corso la verifica del processo di rinnovo dell'accordo quadro anche per l'anno 2014.

Rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, la società ha proseguito il rafforzamento della propria struttura commerciale affiancando alle già operative 12 agenzie sul territorio italiano ed al distributore per il Sud Africa, un distributore per il Regno Unito. Sono state anche già promosse operazioni commerciali per vendere direttamente ai consumatori finali fornendo anche un servizio di impianto “chiavi in mano”.

La Medsolar sta ampliando la propria gamma prodotti aprendo al mercato della mobilità elettrica e dell'illuminazione a basso consumo, nonchè avviando un progetto di sviluppo commerciale in Salerno.

Nel periodo in esame, Medsolar registra una perdita pari ad euro 2.166 mila, un patrimonio netto pari a euro 1.168 mila, debiti verso banche per euro 296 mila e debiti verso parti correlate per euro 1.223 mila. A causa delle perdite di periodo, ricorrono i presupposti di cui all'art. 2446 del Codice Civile. Il socio Meridie, tempestivamente informato dalla società, ha manifestato la propria disponibilità a convertire il residuo finanziamento soci se necessario a seguito dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013. Tali perdite risentono principalmente dell'effetto negativo del quinto decreto sul “Conto Energia” e della drastica riduzione dei prezzi di vendita. Inoltre, al 30 settembre 2013 le passività a breve superano le attività a breve per euro 9.184 mila, la società presenta debiti scaduti verso fornitori per euro 10.229 mila, e vi sono trattative in corso con le principali aziende fornitrici per il progressivo rientro/transazione delle posizioni con maggiore anzianità. La società non ha al momento risorse proprie sufficienti per il totale rimborso della posizione debitoria. Il Piano Industriale (Budget/Piano 2013-2017), approvato dal Consiglio di Amministrazione di Medsolar in data 28 febbraio 2013 evidenzia un fabbisogno di cassa della Società la cui copertura è prevista, in mancanza di ottenimento di affidamenti bancari, dal cash flow generato dall'attività industriale nonchè dal supporto da parte dell'azionista unico Meridie. Alla luce di quanto sopra riportato, gli amministratori di Medsolar hanno la



ragionevole aspettativa che la società possa realizzare concretamente le azioni intraprese ai fini del Piano Industriale in tempi tali da permettere di proseguire l'attività aziendale. In particolare, l'aspettativa del supporto finanziario del socio unico Meridie farebbe concludere positivamente sulla sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

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") e, in data 16 aprile 2010, il restante 20% del capitale. ESA è una società di consulenza che, insieme a Vegagest Sgr SpA (di seguito Vegagest) 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 aveva in essere un contratto pluriennale in esclusiva con Vegagest per lo svolgimento di alcune attività di consulenza in relazione alla gestione del Fondo PES.

In data 15 febbraio 2012 era stata avviata la procedura arbitrale prevista dal contratto di consulenza 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 PES. Nel corso dell'arbitrato Vegagest aveva altresì esercitato il diritto di recesso previsto nel contratto di advisory sul presupposto che non erano stati fatti investimenti. ESA aveva contestato che tale recesso fosse stato esercitato contrariamente a buona fede, dato che la mancata effettuazione di ogni investimento per oltre tre anni poteva imputarsi solo alla gestione di Vegagest. ESA aveva dunque fatto salvo ogni diritto risarcitorio, oltre a quello relativo al compenso sino alla data di efficacia del recesso (27 agosto 2012). 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 complessiva, pari a euro 570 mila, già incassati alla data della presente Relazione. A seguito della sottoscrizione di tale accordo le parti hanno rinunciato alla prosecuzione del procedimento arbitrale e sia Meridie sia il DIT hanno prestato il proprio assenso per la liquidazione anticipata del Fondo PES.

Il periodo chiuso al 30 settembre 2013 si chiude con un risultato negativo di euro 142 mila. Il patrimonio netto al 30 settembre 2013 è di euro 21 mila.

Manutenzioni Aeronautiche Srl

La società Manutenzioni Aeronautiche Srl (di seguito anche "MA") è stata costituita in data 13 marzo 2009 quale "società di scopo" utilizzata per partecipare alla gara per l'acquisizione di Atitech, società industriale attiva nel settore della manutenzione pesante e leggera di aeromobili. Il capitale sociale della controllata al 30 giugno 2013 è pari ad euro 7 milioni e Meridie ne detiene il 92,14%.

Attraverso MA, la Capogruppo è divenuta la principale promotrice della cordata che ha acquistato il 19 novembre 2009, da Alitalia Servizi SpA in Amministrazione Straordinaria, l'intera partecipazione in Atitech, venendo a detenere il 75% del capitale sociale. Oltre a MA, 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 la solidità dell'azionariato ed il supporto necessario alla società in relazione al piano di rilancio, sia dal punto di vista commerciale che finanziario e manageriale.

MA registra al 30 settembre 2013 una perdita netta di euro 185 mila ed un patrimonio netto di euro 6.368 mila. L'indebitamento finanziario di euro 4.373 mila è quasi interamente riferibile ai finanziamenti effettuati dalla Capogruppo in relazione all'operazione di acquisizione di Atitech.

Atitech S.p.A.

Atitech registra, ai fini del bilancio consolidato del Gruppo Meridie al 30 settembre 2013, un risultato operativo della gestione industriale pari a euro 19.809 mila, un utile netto civilistico di euro 22 mila ed un utile netto IAS di euro 33 mila, ed un patrimonio netto di euro 6.295 mila. Nel confronto con lo stesso periodo 2012 si segnala il notevole miglioramento del risultato della gestione operativa (pari ad euro 143 mila a fronte di un risultato negativo di euro 1.740 mila al 30 settembre 2012): a livello di utile netto il risultato al 30 settembre 2013 è positivo per euro 33 mila a fronte di una perdita netta di euro 138 mila al 30 settembre 2012.

Per quanto riguarda il fatturato, si registra un incremento rispetto all'anno 2012, con riferimento sia ad Alitalia – CAI che ai clienti cosiddetti “terzi”.

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 636 unità, di cui circa 370 impiegati nell'attività industriale.

La strategia industriale della società, alla base della formulazione dei piani redatti per gli anni 2013 - 2020, prevede di continuare l'attività di manutenzione e revisione di aeromobili a corto e medio raggio (*c.d. "narrow body"*), allargando le opportunità di business mediante l'acquisizione di nuovi clienti intensificando i contatti commerciali verso il bacino del Mediterraneo e sviluppando più incisivamente quelli già intrapresi in Nord Africa e verso le ex Repubbliche Sovietiche, nonché di proseguire contemporaneamente l'attività di manutenzione anche su aeromobili di lungo raggio quali il Boeing B767, di cui la certificazione ottenuta a novembre 2012 e il rilascio del primo intervento manutentivo avvenuto nel corso del 2013 ne rappresentano un primo passo.

A tal fine la società sta proseguendo la realizzazione di un intenso piano di formazione del personale e di acquisizione delle certificazioni necessarie allo svolgimento di tali attività, in parallelo sono stati anche pianificati, ed in parte già effettuati, una serie di investimenti relativi alle attrezzature necessarie.

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*). Si segnala, infine, che nel periodo in esame la società è fortemente impegnata nell'attuazione delle attività propedeutiche (acquisizione locali idonei, individuazione ed addestramento delle risorse umane, stipula contratti, etc) per l'avvio della manutenzione di linea su numerosi scali italiani, nell'ambito di un progetto complessivo di sviluppo di tale area di business.

In data 16 marzo 2012 la società ha sottoscritto il rinnovo del contratto relativo alle attività di manutenzione dell'intera flotta di Alitalia – CAI. In dettaglio, il nuovo contratto, rinnovato in anticipo rispetto alla naturale scadenza degli accordi in essere, prevede il servizio di supporto tecnico, logistico e manutentivo ed ha una durata fino al 2020 per un

valore complessivo della commessa di circa euro 160 milioni. Il rinnovato accordo include, tra l'altro, la manutenzione non solo dei velivoli a corto e medio raggio ("regional e narrow body") ma anche del *wide body* (Boeing 767); a ciò si aggiunge l'estensione di servizi manutentivi alle flotte delle società controllate direttamente o indirettamente da Alitalia – CAI.

I principali Clienti terzi sono:

- Aeronautica Militare, con la quale Atitech ha perfezionato un contratto per la manutenzione e revisione Aeromobili A320F con inizio delle attività da aprile 2012;
- Mistral Air Srl con la quale Atitech ha rinnovato il contratto per ulteriori cinque anni fino ad ottobre del 2017 relativo sia alle attività di tipo "Heavy" che di tipo "Light" maintenance;
- Air Italy;
- Alenia Aermacchi SpA;
- Meridiana;
- Bellair;
- Air Méditerranée;
- Air Arabia;
- Olympic;
- Wizzair;
- Smartlynx.

Energysys Srl

In data 23 febbraio 2010 Meridie ha costituito Energysys Srl avente un capitale sociale di euro 10 mila con lo scopo di partecipare, insieme a primari operatori industriali del settore, allo sviluppo di un progetto per la produzione e la distribuzione della tecnologia per batterie al litio finalizzato principalmente ai settori *Automotive* (auto e messi elettrici) e Fonti Energetiche Rinnovabili. In questa fase l'attività lavorativa della società consiste essenzialmente nell'analisi di mercato, nella preparazione di *business plan* e nell'avvio delle negoziazioni con i possibili partner industriali. Il periodo chiuso al 30 settembre 2013 si chiude con un risultato negativo secondo i principi IFRS di euro 7 mila. A seguito delle perdite d'esercizio consuntivate dalla società al 31 dicembre 2012, ricorrendo i presupposti dell'articolo 2447 del codice civile, Meridie, il 29 marzo 2013, ha effettuato versamenti a copertura delle perdite, attraverso rinuncia al finanziamento soci.

Eventi di rilievo del periodo dal 1° gennaio 2013 al 30 settembre 2013

- 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 pari ad euro 101 mila.
- A far data **dal 1° febbraio 2013** Andrea De Lucia, dirigente di Meridie con responsabilità strategica, è stato assunto dalla controllata Atitech con il ruolo di Chief Financial Officer.
- 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 PES, a fronte della corresponsione da parte di Vegagest di una somma, a titolo di risarcimento danni complessiva pari a euro 570 mila, già incassati alla data della presente Relazione. 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.
- In data **19 aprile 2013** Banco di Napoli ha deliberato un nuovo affidamento a favore di Medsolar per anticipo fatture Enel per complessive euro 500 mila con scadenza 30 giugno 2013, a fronte anche del rilascio di una lettera di patronage da parte della controllante Meridie.
- In data **2 maggio 2013** Medsolar ha costituito, insieme ad un operatore del settore, la società Luminositalia Srl per la commercializzazione di prodotti LED. La quota di partecipazione di Medsolar è pari al 49% del capitale sociale di euro 10 mila.
- In data **12 luglio 2013** l'istanza di cancellazione di Meridie dall'elenco generale ex art. 106 e seguenti del TUB, è stata accolta dall'Area Vigilanza Bancaria e Finanziaria, Servizio Supervisione Intermediari Specializzati, Divisione Intermediari ex art. 106 TUB e altri operatori della Banca d'Italia, pertanto, in conformità allo statuto sociale ed alla operatività aziendale, Meridie non esercita nei confronti del pubblico attività riservate agli intermediari finanziari. L'istanza inoltrata dalla Società in data 10 giugno 2013, faceva seguito alla modifica statutaria adottata in data 3 maggio 2013 dall'Assemblea degli Azionisti, in adeguamento al Decreto legislativo 13 agosto 2010 n. 141 (e, in particolare, alla nuova formulazione dell'art. 106 TUB).

Andamento della quotazione

Nel periodo di riferimento il titolo Meridie ha registrato valori sostanzialmente costanti intorno a 0,08, con un massimo a 0,084 registrato nel corso della seduta del 13 agosto 2013 ed un minimo a 0,0755 rilevato nel corso della seduta del 29 luglio 2013, con volumi di scambi nella media.

(Fonte Borsa Italiana)



Si segnala che la capitalizzazione di borsa del titolo Meridie risulta attualmente inferiore al patrimonio netto contabile di Gruppo.

Azionariato rilevante della società

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

(Fonte Consob).

| Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa | Azionista Diretto | | |
|---|------------------------------|--------------------|---------------|
| | Denominazione | Titolo di Possesso | Quota % |
| ASSOCIAZIONE ZIA AGNESINA | ASSOCIAZIONE ZIA AGNESINA | Proprieta' | 2.169 |
| | | Totale | 2.169 |
| | Totale | | 2.169 |
| FIN POSILLIPO SPA | FIN POSILLIPO SPA | Proprieta' | 3.598 |
| | | Totale | 3.598 |
| | Totale | | 3.598 |
| DORIGO MAURIZIO | GIRAGLIA SPA IN LIQUIDAZIONE | Proprieta' | 5.607 |
| | | Totale | 5.607 |
| | Totale | | 5.607 |
| INTERMEDIA HOLDING SPA | TRIGONE IMMOBILI SRL | Proprieta' | 0.638 |
| | | Totale | 0.638 |
| | INTERMEDIA HOLDING SPA | Proprieta' | 9.668 |
| | | Totale | 9.668 |
| | Totale | | 10.306 |
| D'AMATO LUIGI | FRATELLI D'AMATO SPA | Proprieta' | 4.640 |
| | | Totale | 4.640 |
| | Totale | | 4.640 |
| LETTIERI ANNALaura | LT INVESTMENT COMPANY SRL | Proprieta' | 9.024 |
| | | Totale | 9.024 |
| | MCM HOLDING SPA | Proprieta' | 4.834 |
| | | Totale | 4.834 |
| | LETTIERI ANNALaura | Proprieta' | 7.132 |
| | | Totale | 7.132 |
| | Totale | | 20.99 |

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*, nei termini previsti dalla normativa vigente.

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

1. **Consiglio d'Amministrazione** - L'Assemblea degli Azionisti, in data 2 maggio 2012, ha provveduto alla nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2012/2014, che attualmente risulta composto come segue: Giovanni Lettieri (Presidente e Amministratore Delegato), Giuseppe Lettieri (Consigliere), Americo Romano (Consigliere), Francesco Antonio Caputo Nasseti (Consigliere), Ettore Artioli (Consigliere Indipendente e *lead independent director*), Salvatore Esposito De Falco (Consigliere Indipendente) e Arturo Testa (Consigliere). Si segnala che il consigliere Francesco Caputo Nasseti si è dimesso con effetto dal 30 giugno 2013.
2. **Comitati Interni** - Il Consiglio di Amministrazione, in data 7 maggio 2012, ha provveduto a costituire i seguenti Comitati Interni, procedendo alla nomina dei relativi membri:
 - a. **Comitato per il Controllo e Rischi:** il Comitato per il Controllo e i Rischi (già Comitato per il Controllo Interno) è composto dai consiglieri: Ettore Artioli (indipendente), Salvatore Esposito De Falco (indipendente), quest'ultimo in qualità di Presidente, e dal consigliere Americo Romano. Il Comitato nello svolgimento delle proprie funzioni ha la facoltà di accedere alle informazioni e funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti, nonché di avvalersi di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione;
 - b. **Comitato per la Remunerazione e le Nomine:** il Comitato per la Remunerazione e le Nomine, che accorpa le funzioni del Comitato per le Remunerazioni e del Comitato per le Nomine, è composto dai consiglieri: Salvatore Esposito De Falco (indipendente), Ettore Artioli (indipendente), quest'ultimo in qualità di Presidente, e Arturo Testa. Il Comitato nello svolgimento delle proprie funzioni ha la facoltà di accedere alle informazioni e funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti, nonché di avvalersi di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

Oltre ai due 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), Felice Laudadio e Piera Cicutelli.

3. **Dirigente Preposto** - il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 13 novembre 2012, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato 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.

4. **Organismo di vigilanza** - 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. In particolare, il Consiglio di Amministrazione di Meridie, recependo la raccomandazione contenuta nel Codice di Autodisciplina, così come peraltro contemplato dalla Legge n. 183 del 2011, in sede di rinnovo dell'organo e nell'ambito di processo di razionalizzazione del sistema dei controlli interni, ha deliberato in data 14 maggio 2012 di attribuire al Collegio Sindacale le funzioni di Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001. Il Collegio Sindacale di Meridie ha, quindi, accettato tale nomina. In data 29 agosto 2013 il Consiglio di Amministrazione di Meridie ha ritenuto opportuno modificare la composizione dell'Organismo di Vigilanza, nominando un membro esterno nella figura del dr. Sandro Scardazza, con expertise nell'ambito della redazione e gestione dei Modelli di Organizzazione, Gestione e Controllo, in sostituzione di uno dei membri attuali, mantenendo la composizione collegiale anche per una questione di continuità. La nuova composizione dell'Organismo di Vigilanza è la seguente: dr. Sandro Scardazza (Presidente), d.ssa Angelica Mola e dr. Massimo Tipo, in qualità di membri dell'organismo.

5. **Collegio Sindacale** - L'Assemblea degli Azionisti, in data 2 maggio 2012, ha provveduto alla nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2012/2014, che attualmente risulta composto come segue: Angelica Mola, Presidente, Massimo Tipo, Sindaco effettivo, Amedeo Blasotti, Sindaco Effettivo, Marcello Fiordiliso e Antonio Orefice, Sindaci supplenti.

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

Alla data del 30 settembre 2013 risultano possessori di azioni Meridie il consigliere Giuseppe Lettieri (n° 320.500) e il CFO (Chief Financial Officer) della controllata Atitech SpA Andrea De Lucia (n° 5.000).

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 della Società 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

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 sono finanziati attraverso strumenti di finanza agevolata. In particolare si segnalano:

- il progetto ATIMA (Applicazione Tecnologie Innovative per la Manutenzione Aeronautica) bando Campus: il progetto attuativo è stato approvato dal Comitato Tecnico Scientifico a novembre 2012. Le attività dovranno concludersi perentoriamente entro il 30 giugno 2015.
- Atitech partecipa al DAC (Distretto tecnologico Aerospaziale della Campania) costituito in data 30 maggio 2012. Con D.D. del 23 aprile 2012 n. 190 il MIUR ha approvato studi di fattibilità per 11 programmi strategici. Atitech è società leader e di riferimento del Consorzio CAMA scarl (Consorzio Atitech per la Manutenzione Aeronautica), che si è aggiudicato attraverso il progetto MAVER – Manutenzione Velivoli Regionali (Distretto Aeronautico Campano – DAC) relativo all'ambito Manutenzione e Trasformazione, un progetto dal valore di circa euro 6.100 mila. I partner di progetto sono i soci del Consorzio CAMA scarl con le Università UNISANNIO, Parthenope e l'ENEA.

Medsolar sta portando avanti i seguenti progetti:

- Il primo progetto mira ad aggregare imprese, Università ed Enti pubblici di ricerca, al fine di sviluppare nel territorio campano un distretto di ricerca e innovazione nel settore dell'edilizia sostenibile. Medsolar ha un ruolo attivo all'interno del Distretto Tecnologico sulle Costruzioni per l'Edilizia Sostenibile, con particolare riferimento alla tematica tecnologica Componenti, impianti e ICT, all'interno della quale si svilupperanno prodotti, dispositivi e soluzioni impiantistiche per incrementare la sostenibilità delle costruzioni in fase di utilizzo, gestione e manutenzione delle infrastrutture e degli edifici. Il budget previsto per lo sviluppo dell'iniziativa è pari a euro 6 milioni e le concessioni saranno sotto forma di prestiti agevolati e contributi in conto impianti.
- Il secondo progetto prevede la creazione di celle solari di nuova generazione a basso costo ed alta efficienza costruiti su supporti di ceramica o acciaio. I partners del progetto, sia di natura scientifica che industriale, sono: INFN - LNF (Istituto Nazionale di Fisica Nucleare), IMEM CNR (Istituto Materiali per Elettronica e Magnetismo), CTG spa, Consorzio Hypatia, Rial Vacuum srl, Salentec srl, Marrazzi Group. L'attività di Medsolar all'interno del gruppo di lavoro riguarda la tecnica di creazione del pannello, utilizzando le nuove celle in film sottile realizzate su substrati metallici flessibili. Il progetto è in fase avanzata e a breve saranno pronte le prime celle con cui Medsolar inizierà la sperimentazione della produzione industriale dei pannelli con questa nuova tipologia di celle.

Azioni proprie

Meridie, al 30 settembre 2013, non possiede azioni proprie né le società controllate del Gruppo Meridie possiedono azioni della controllante.

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

Nel corso del periodo in esame il Gruppo ha consuntivato perdite pari a euro 3.236 mila al 30 settembre 2013 e a tale data presenta un patrimonio netto pari a euro 16.557 mila e debiti verso banche per euro 1.633 mila. L'attivo corrente eccede il passivo corrente per euro 7.325 mila. La posizione finanziaria netta, positiva per euro 6.326 mila, registra un aumento pari a euro 277 mila rispetto al 31 dicembre 2012, ascrivibile sostanzialmente all'assorbimento di liquidità da parte della gestione corrente.

In data 29 agosto 2013 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il Budget/Piano consolidato 2013-2017, che si basa essenzialmente sull'ottimizzazione e sullo sviluppo della gestione delle principali partecipate, per garantirne uno smobilizzo in linea con i rendimenti attesi e quindi un ritorno soddisfacente per gli azionisti e, nel lungo periodo, una necessaria crescita dimensionale. Tale Piano si basa in particolare:

- su un sensibile incremento dei volumi di fatturato relativi sia alla produzione sia alla commercializzazione di pannelli fotovoltaici e sulla capacità di reperire i fabbisogni finanziari necessari da parte di Medsolar;
- sul piano di efficientamento della struttura in grado di incidere anche sulla riduzione di taluni costi operativi, sul raggiungimento del break-even point e sulla dismissione delle principali società controllate;
- sull'atteso aumento di capitale sociale della Meridie e sul reperimento di nuove risorse finanziarie mediante il ricorso a strumenti finanziari alternativi.

Le previsioni economico, patrimoniali e finanziarie contenute nel Budget/Piano consolidato 2013-2017 confermano la capacità del Gruppo di far fronte ai propri impegni nei prossimi dodici mesi.

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 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.
- **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 2013 il Gruppo registra una posizione finanziaria netta positiva. 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 dei principali clienti serviti nonché dei *collateral* 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, confermata dalle previsioni economico, patrimoniali e finanziarie contenute nel Budget/Piano 2013-2017 approvato dal Consiglio di Amministrazione del 29 agosto 2013. 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 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* la Società ha posto in essere gli adempimenti richiesti dalle specifiche normative con particolare riferimento all'adozione del modello organizzativo previsto dalla Legge 231/2001.

Informazioni sull'utilizzo di strumenti finanziari di copertura dei rischi

Il Gruppo nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2013 non ha posto in essere operazioni in strumenti finanziari derivati di copertura e/o speculativi.

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 2013 è di n. 706 unità, di cui 1 dirigente, 33 quadri, 246 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.

Informazioni sull'ambiente

Nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2013, il Gruppo non ha causato danni all'ambiente né è stato sanzionato per reati ambientali. Il Gruppo svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente e per la tipologia di attività svolta non si segnalano l'esistenza di impatti ambientali significativi, aventi possibili conseguenze di tipo patrimoniale e reddituale. Si informa, inoltre, che al Gruppo:

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

Eventi di rilievo successivi alla data di riferimento

- In data 6 novembre 2013 è stato collocato il prestito obbligazionario "Meridie S.p.A. 2013 – 2015" per un ammontare nominale di Euro 4 milioni, mediante sottoscrizione di n. 40 obbligazioni al portatore del valore nominale di Euro 100.000,00 ciascuna in taglio non frazionabile. In data 8 novembre 2013 Borsa Italiana ha comunicato l'ammissione delle obbligazioni alla negoziazione sul mercato non regolamentato ExtraMOT Segmento Professionale a far data dal 12 novembre 2013.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società sta svolgendo tutte le attività necessarie al recupero dei crediti iscritti nel presente resoconto trimestrale, per alcuni dei quali sono in corso trattative avanzate che potranno portare, nel breve termine, risorse finanziarie utili per la gestione della spesa corrente.

Inoltre, proseguono le attività finalizzate alle operazioni straordinarie, da compiere in esecuzione della delega ricevuta dall'Assemblea dei Soci, che potranno ulteriormente consolidare la Società sul piano patrimoniale, finanziario ed economico.

In data 29 agosto 2013 è stato approvato il Piano industriale consolidato 2013-2017 che non prevede sostanziali cambiamenti rispetto a quello approvato in data 28 febbraio 2013 e che si focalizza essenzialmente sugli obiettivi sopra illustrati e sull'ottimizzazione e sullo sviluppo della gestione delle principali partecipate, per garantirne uno smobilizzo in linea con i rendimenti attesi e quindi un ritorno soddisfacente per gli azionisti e, nel lungo periodo, una necessaria crescita dimensionale.


Stock options

Il Gruppo non ha in essere piani di stock option.

Altre informazioni

- a) Ai sensi del comma 26 Allegato B D.Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 ("Codice in materia di protezione dei dati personali"), la Società rende noto di aver provveduto all'aggiornamento del Documento Programmatico sulla Sicurezza, alla luce delle disposizioni del disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza allegato sub B del sopra citato Decreto Legislativo.
- b) La Società ha una sede secondaria a Milano.

Napoli, 14 novembre 2013



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



**RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE
CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2013**

Stato patrimoniale consolidato

(valori espressi in unità di euro)

| Voci dell'attivo | | Al 30 settembre 2013 | Al 31 dicembre 2012 (restated) ⁵ |
|----------------------|---|-------------------------|---|
| 10 | Cassa e disponibilità liquide | 9.738 | 9.191 |
| 20 | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 78.517 | 75.860 |
| 40 | Attività finanziarie disponibili per la vendita | 9.253.607 | 9.669.967 |
| 60 | Crediti | 4.181.058 | 5.674.674 |
| 90 | Partecipazioni | 9.407 | 4.400 |
| 100 | Attività materiali | 14.859.457 | 15.464.795 |
| 110 | Attività immateriali | 2.741.096 | 3.032.341 |
| 120 | Attività fiscali | 7.315.288 | 7.234.639 |
| | a) correnti | 194.712 | 91.891 |
| | b) anticipate | 7.120.576 | 7.142.748 |
| 140 | Altre attività | 21.445.714 | 24.792.003 |
| 150 | Rimanenze | 5.346.222 | 5.094.574 |
| 160 | Lavori in corso su ordinazione | - | 252.786 |
| TOTALE ATTIVO | | 65.240.104 | 71.305.230 |

| Voci del passivo e del patrimonio netto | | Al 30 settembre 2013 | Al 31 dicembre 2012 (restated) ⁶ |
|--|--|-------------------------|---|
| 10 | Debiti | 1.632.979 | 3.311.605 |
| 70 | Passività fiscali | 1.547.444 | 1.786.019 |
| | a) correnti | 565.061 | 370.889 |
| | b) differite | 982.383 | 1.415.130 |
| 90 | Altre passività | 31.837.266 | 32.745.368 |
| 100 | Trattamento di fine rapporto del personale | 12.906.284 | 12.192.061 |
| 110 | Fondi per rischi ed oneri: | 758.701 | 974.218 |
| | b) altri fondi | 758.701 | 974.218 |
| 120 | Capitale | 51.113.000 | 51.113.000 |
| 160 | Riserve | (32.706.335) | (26.133.509) |
| 170 | Riserve da valutazione | (1.062.176) | (710.390) |
| 180 | Utile (Perdita) del periodo | (3.265.808) | (6.616.934) |
| 190 | Patrimonio di pertinenza dei terzi | 2.478.749 | 2.643.792 |
| TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | 65.240.104 | 71.305.230 |

⁵ Dati comparativi restated a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised (si veda Sezione Note esplicative al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 – “Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali”)

⁶ Dati comparativi restated a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised (si veda Sezione Note esplicative al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 – “Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali”)

Conto economico consolidato

(valori espressi in unità di euro)

| CONTO ECONOMICO | | Per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2013 | Per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2012 (restated) ⁷ |
|-----------------|---|---|---|
| 1 | Ricavi | 39.040.386 | 34.398.882 |
| 2 | Variazione delle rimanenze lavori in corso su ordinazione | (3.027.006) | (2.143.002) |
| 3 | Variazione delle rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 251.648 | (51.271) |
| 4 | Acquisti di materie prime e merci | (15.237.182) | (12.912.149) |
| | RISULTATO OPERATIVO GESTIONE INDUSTRIALE | 21.027.846 | 19.292.460 |
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | 113.397 | 115.407 |
| 20 | Interessi passivi e oneri assimilati | (183.900) | (223.640) |
| | MARGINE DI INTERESSE | (70.503) | (108.233) |
| 30 | Commissioni attive | 5.163 | 115.500 |
| 40 | Commissioni passive | (55.375) | (35.842) |
| | COMMISSIONI NETTE | (50.212) | 79.658 |
| 50 | Dividendi e proventi simili | - | 113 |
| 60 | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 1.930 | (1.762) |
| 90 | Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: | 9.105 | (86.598) |
| | a) attività finanziarie | 9.105 | (86.598) |
| | MARGINE DI INTERMEDIAZIONE | 20.918.166 | 19.175.638 |
| 100 | Rettifiche di valore nette per deterioramento di: | 724.844 | (2.129.962) |
| | a) attività finanziarie | 736.944 | (1.834.575) |
| | b) altre attività | (12.100) | (295.387) |
| 110 | Spese amministrative: | (23.620.588) | (22.869.151) |
| | a) spese per il personale | (14.790.359) | (14.685.224) |
| | b) altre spese amministrative | (8.830.229) | (8.183.927) |
| 120 | Rettifiche / Riprese di valore nette su attività materiali | (1.317.141) | (1.236.246) |
| 130 | Rettifiche / Riprese di valore nette su attività immateriali | (304.365) | (388.249) |
| 150 | Accantonamenti netti a fondi per rischi ed oneri | (24.699) | (52.042) |
| 160 | Altri proventi e oneri di gestione | 436.960 | 1.290.738 |
| | RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA | (3.186.823) | (6.209.274) |
| 190 | Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente | (49.338) | 1.551.534 |
| | UTILE (PERDITA) DEL PERIODO | (3.236.161) | (4.657.740) |
| 210 | Utile (Perdita) del periodo di pertinenza dei terzi | 29.647 | (224.618) |
| 220 | Utile (Perdita) del periodo di pertinenza della Capogruppo | (3.265.808) | (4.433.122) |

Utile (perdita) per azione base e diluita

(0,09)

(0,07)

⁷ Dati comparativi restated a seguito dell'adozione dello IAS 19 revised (si veda Sezione Note esplicative al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2013 – “Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali”)



**Note esplicative al resoconto intermedio di gestione
consolidato al 30 settembre 2013**

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 2013, 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 2012. Pertanto, nella redazione del presente resoconto intermedio di gestione consolidato sono stati applicati gli stessi principi contabili e criteri redazione adottati per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 - ad eccezione di quelli specificamente applicabili alle situazioni intermedie - e del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012. I nuovi principi che hanno trovato applicazione a partire dal 1° gennaio 2013, come di

seguito riportato, non hanno comportato effetti significativi sulla presente relazione finanziaria semestrale, ad eccezione dell'adozione dello IAS 19 revised, i cui effetti sulle situazioni a confronto sono di seguito riportati:

| Conto economico | Spese per il personale | Utile (perdita) di periodo | Utile per azione (base e diluito) |
|---|------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Per i nove mesi al 30 settembre 2012 | -15.283.346 | -5.255.862 | -0,10 |
| effetto IAS 19R | -598.122 | -598.122 | -0,01 |
| Per i sei mesi al 30 settembre 2012 restated | -14.685.224 | -4.657.740 | -0,09 |
| Esercizio 2012 | -20.070.965 | -6.988.154 | -0,14 |
| effetto IAS 19R | -962.801 | -962.801 | -0,02 |
| Esercizio 2012 restated | -19.108.164 | -6.025.353 | -0,12 |

| Conto economico complessivo | Utile (perdita) di periodo | Altre componenti di conto economico complessivo | Totale Utile (perdita) complessivo |
|--|----------------------------|---|------------------------------------|
| Per i nove mesi al 30 settembre 2012 | -5.255.862 | - | -5.255.862 |
| effetto IAS 19R | -598.122 | 598.122 | - |
| Per i sei mesi al 30 giugno 2012 restated | -4.657.740 | -598.122 | -5.255.862 |
| Esercizio 2012 | -4.735.815 | - | -4.735.815 |
| effetto IAS 19R | -962.801 | 962.801 | - |
| Esercizio 2012 restated | -3.773.014 | -962.801 | -4.735.815 |

| SITUAZIONE PATRIMONIALE/FINANZIARIA | | GRUPPO | | |
|-------------------------------------|-----------|-------------|------------------------|----------------------------|
| | | Riserve | Riserve da valutazione | Utile (perdita) di periodo |
| | 31-dic-11 | -10.646.391 | -170.933 | -15.501.800 |
| effetto IAS 19R | | | 27.082 | -27.082 |
| 31 dicembre 2011 restated | | -10.646.391 | -143.851 | -15.528.882 |
| | 30-set-12 | -26.106.580 | - | -2.543.992 |
| effetto IAS 19R | | -27.082 | -586.105 | 640.270 |
| 30 settembre 2012 restated | | -26.133.662 | -586.105 | -1.903.722 |
| | 31-dic-12 | -26.106.427 | -72.080 | -7.282.326 |
| effetto IAS 19R | | -27.082 | -638.262 | 665.344 |
| 31 dicembre 2012 restated | | -26.133.509 | -710.342 | -6.616.982 |

| SITUAZIONE PATRIMONIALE/FINANZIARIA | | TERZI | | |
|-------------------------------------|-----------|-----------|------------------------|----------------------------|
| | | Riserve | Riserve da valutazione | Utile (perdita) di periodo |
| | 31-dic-11 | 2.411.931 | -75.894 | -2.543.290 |
| effetto IAS 19R | | | 12.108 | -12.108 |
| 31 dicembre 2011 restated | | 2.411.931 | -63.786 | -2.555.398 |
| | 30-set-12 | -176.212 | - | 98.007 |
| effetto IAS 19R | | -12.108 | -274.139 | 286.247 |
| 30 settembre 2012 restated | | -188.320 | -274.139 | 384.254 |
| | 31-dic-12 | -176.212 | -32.217 | 294.172 |
| effetto IAS 19R | | -12.108 | -285.349 | 297.457 |
| 31 dicembre 2012 restated | | -188.320 | -317.566 | 591.629 |

Contenuto dei Prospetti Contabili

Stato Patrimoniale e Conto Economico

Gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico al 30 settembre 2013 utilizzati differiscono parzialmente da quelli prescritti dal Provvedimento di Banca d'Italia del 13 marzo 2012 in quanto 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 2013, 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

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Il Gruppo ha conferito l'incarico di consulenza ed assistenza legale all'avv. Annalaura Lettieri, azionista rilevante di Meridie. Nel periodo chiuso al 30 settembre 2013 sono maturati compensi per euro 90 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. 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. Oltre ai valori economici, patrimoniali ed ai flussi finanziari sotto riportati, si segnala che la voce "Fabbricati" accoglie l'acconto corrisposto da Medsolar in data 2 marzo 2009 a MCM Holding SpA, pari a euro 3.525 mila, in relazione al contratto preliminare di compravendita stipulato tra le parti in pari data che ha per oggetto l'acquisto del Complesso Produttivo, mediante subentro nel contratto di leasing immobiliare con Locat SpA, subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive indicate nel sopraindicato contratto. Come indicato in relazione sulla gestione, 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. 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 Relation".

Nel corso del periodo chiuso al 30 settembre 2013 sono maturati canoni di locazione per un importo pari a euro 378 mila e il debito per i canoni di locazione non pagati è pari a euro 1.653 mila.

Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 30 settembre 2013 (valori in unità di euro)

| Nominativi | Crediti commerciali | Crediti finanziari | Debiti commerciali | Debiti finanziari |
|-------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Avv. Annalaura Lettieri | 1.815 | - | 116.662 | - |
| MCM Holding SpA | - | 525.000 | 1.653.456 | - |
| Avv. Arturo Testa | - | - | 38.387 | . |
| Totale | 1.875 | 525.000 | 1.808.505 | - |

Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 31 dicembre 2012 (valori in unità di euro)

| Nominativi | Crediti commerciali | Crediti finanziari | Debiti commerciali | Debiti finanziari |
|-------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Avv. Annalaura Lettieri | - | - | 66.426 | - |
| MCM Holding SpA | 1.875 | 525.000 | 1.625.956 | - |
| Avv. Arturo Testa | - | - | 29.196 | . |
| Totale | 1.875 | 525.000 | 1.721.578 | - |

Rapporti economici verso parti correlate al 30 settembre 2013 (valori in unità di euro)

| Nominativi | Costi | Ricavi | Proventi finanziari | Oneri finanziari |
|-------------------------|----------------|--------------|---------------------|------------------|
| Avv. Annalaura Lettieri | 89.704 | 2.250 | - | - |
| MCM Holding SpA | 378.000 | - | - | - |
| Avv. Arturo Testa | 20.953 | - | - | - |
| Totale | 488.657 | 2.250 | - | - |

Rapporti economici verso parti correlate al 30 settembre 2012 (valori in unità di euro)

| Nominativi | Costi | Ricavi | Proventi finanziari | Oneri finanziari |
|-------------------------|----------------|--------|---------------------|------------------|
| Avv. Annalaura Lettieri | 100.812 | - | - | - |
| MCM Holding SpA | 390.714 | - | - | - |
| Avv. Arturo Testa | 13.280 | - | - | - |
| Totale | 504.806 | - | - | - |

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-13 | 31-dic-2012 |
|---|--------------------|--------------------|
| Cassa | 9.738 | 9.191 |
| Altre disponibilità liquide (c/c bancari) | 1.267.225 | 3.121.233 |
| Titoli detenuti per la negoziazione | 78.517 | 75.860 |
| Liquidità | 1.355.480 | 3.206.284 |
| Crediti finanziari correnti | 866.625 | 832.997 |
| Debiti bancari correnti | 296.100 | 2.267.439 |
| Parte corrente dell'indebitamento non corrente | - | - |
| Altri debiti finanziari correnti | 1.044.124 | 1.044.124 |
| Indebitamento finanziario corrente | 1.340.224 | 3.311.563 |
| Indebitamento finanziario corrente netto | (881.881) | (727.718) |
| Debiti bancari non correnti | - | - |
| Obbligazioni emesse | - | - |
| Altri debiti non correnti | 292.757 | - |
| Indebitamento finanziario non corrente | 292.757 | - |
| Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Standard CESR | (589.124) | (727.718) |
| Titoli ed altre attività | 5.736,921 | 5.321.211 |
| Titoli ed altre attività verso parti correlate | - | - |
| Indebitamento (disponibilità) finanziario netto gruppo Meridie | (6.326.045) | (6.048.929) |

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.

Napoli, 14 novembre 2013


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

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

La sottoscritta Dott ssa Maddalena De Liso, 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 del Gruppo Meridie corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Napoli, 14 novembre 2013



Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Maddalena De Liso