

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, chiusi al 31 dicembre 2013, 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. 38/2005.

La Società, a seguito di propria istanza, ha ottenuto in data 12 luglio 2013 la cancellazione dall'elenco generale ex art. 106 e segg. del TUB da parte dell'Area Vigilanza Bancaria e Finanziaria, servizio supervisione intermediari specializzati, divisione intermediari ex art. 106 TUB della Banca d'Italia. Per quanto indicato, nella redazione del presente bilancio, la società ha comunque preferito continuare a redigerlo stesso sulla base delle istruzioni dettate dalla Banca d'Italia con il Provvedimento del 13 marzo 2012, con particolare riferimento agli schemi previsti per gli intermediari finanziari. L'utilizzo di tali schemi è stato ritenuto più idoneo al fine di fornire l'informativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Società, in particolare in merito alla comparabilità con gli esercizi precedenti.

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 e presentano, a fini comparativi, i corrispondenti dati dell'esercizio 2012.

Sono state altresì predisposte 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 2014), 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 19 marzo 2014 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* è stata svolta fino a maggio 2013 dalla KPMG Advisory S.p.A. (in seguito anche "KPMG") e dal 1 luglio dello stesso anno dalla Research & Development S.r.l. (in seguito "R&D"). L'incarico al nuovo soggetto è stato conferito dal Dirigente Preposto su mandato del Consiglio in data 29 agosto 2013 per il periodo dal 1 luglio 2013 al 30 giugno 2014.

Nomina del Collegio Sindacale

L'attuale Collegio Sindacale, così composto: dott.ssa. Angelica Mola (Presidente), dott. Massimo G. Tipo (Sindaco Effettivo), dott. Amedeo Blasotti (Sindaco Effettivo) e dai sindaci supplenti dott. Marcello Fiordiliso e dott. Antonio Orefice, risulta essere nominato nel corso dell'Assemblea ordinaria degli azionisti svoltasi in data 2 maggio 2012, ai sensi dell'art. 22 dello statuto sociale, in carica fino all'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014.

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:

- 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 Saveenergy Group S.p.A. 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 S.p.A. e MCM Holding S.p.A. 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 10 gennaio 2014 la Medsolar S.p.A., anche alla luce del progetto relativo alla realizzazione del centro commerciale e delle trattative in essere per il subentro, ha manifestato la volontà di rinegoziare il termine convenuto per il trasferimento definitivo del cespite. In data 13 gennaio 2014, MCM Holding ha rappresentato la sua disponibilità a rideterminare il termine convenuto per la stipula del contratto definitivo;
- 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 ed 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. 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 **12 luglio 2013** l'Area Vigilanza Bancaria e Finanziaria, Servizio Supervisione Intermediari Specializzati, Divisione Intermediari ex art. 106 TUB e altri operatori della Banca d'Italia ha accolto l'istanza di cancellazione di Meridie dall'elenco generale ex art. 106 e seguenti del TUB, 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);
- 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;
- in data **20 novembre 2013** la controllata Medsolar ha depositato presso il Tribunale di Salerno, istanza di ammissione alla procedura di concordato preventivo ai sensi dell'articolo 161 comma 6 della Legge Fallimentare ("concordato con riserva") a seguito della mancata finalizzazione di accordi transattivi previsti con alcuni fornitori significativi, nonché dalla mancata acquisizione di ordini con margini in grado di assicurare un cash-flow di medio termine sufficiente a far fronte alla debitoria complessiva. Il Tribunale di Salerno ha accolto il ricorso mediante decreto pubblicato in data 27 novembre 2013, concedendo termine fino al 19 gennaio 2014, successivamente prorogato fino al 21 marzo 2014, per depositare una proposta definitiva di concordato preventivo o una domanda di omologa di accordi di ristrutturazione dei debiti, nominando commissario giudiziale il Prof. Avv. Giovanni Capo;



- in data **18 marzo 2014**, Medsolar ha depositato, presso il Tribunale di Salerno, un atto di rinuncia al termine del 21 marzo 2014 concesso dal Tribunale di Salerno per la presentazione di una proposta definitiva di concordato preventivo o di una domanda di omologa di accordi di ristrutturazione dei debiti ex art. 161 IV comma L.F.. In pari data, il Tribunale adito ha accolto l'istanza come presentata dalla società.

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 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 2013 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 Valutazione delle partecipate

Il Consiglio di Amministrazione del 19 marzo 2014, sulla base dei piani 2014 -2018 predisposti dal Management delle partecipate, a seguito del cambio del criterio di valutazione delle partecipazioni di controllo, come meglio successivamente specificato nella sezione "Le partecipazioni rilevanti", ha approvato le valutazioni delle stesse, sulla base del nuovo criterio adottato, ossia IFRS9.

Le procedure di *valutazione* sono state condotte da Meridie su tutte le società controllate del Gruppo rientranti nella categoria partecipazioni. Nelle note esplicative al bilancio sono riportate le informazioni e gli esiti dei processi valutativi condotti.

Le valutazioni effettuate dalla Capogruppo, hanno evidenziato la necessità di svalutare il valore di carico della partecipazione in Medsolar per euro 9 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 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.

Il Comitato per il Controllo e Rischi costituito in data 7 maggio 2012 dal Consiglio di Amministrazione della Società, conformemente alle disposizioni statutarie, risulta costituito dalle persone dei Consiglieri Ettore Artioli (indipendente), Americo Romano (consigliere non esecutivo) e Salvatore Esposito De Falco (indipendente), quest'ultimo in qualità di Presidente.

Dati di bilancio 2013

Il bilancio di esercizio di Meridie chiuso al 31 dicembre 2013, presenta i seguenti dati di sintesi: un margine di interesse di euro 136 mila, contro euro 250 mila registrato nel bilancio dell'esercizio precedente, diminuzione da attribuirsi essenzialmente alla contrazione dei finanziamenti in essere; un margine di intermediazione di euro 472 mila, contro euro 583 mila registrato nel 2012, determinato sempre dalla diminuzione dei finanziamenti attivi a fronte di una sostanziale stabilità delle commissioni attive; una perdita di esercizio di euro 10.579 mila, contro una perdita netta di euro 4.736 mila registrata nel bilancio dell'esercizio precedente; un patrimonio netto di euro 37.180 mila, contro euro 43.446 mila registrato al 31 dicembre 2012; una posizione finanziaria netta positiva pari a euro 5.615 mila, contro euro 8.339 mila registrata nell'esercizio precedente, diminuzione dovuta essenzialmente da un lato alla emissione del prestito obbligazionario per euro 4 milioni emesso nel mese di novembre 2013 e, dall'altro, al conseguente incremento delle disponibilità liquide per euro 1,521 milioni.

Si evidenzia che la società nel corso del 2013 ha deciso di variare il criterio contabile di valutazione delle partecipazioni di controllo con l'utilizzo del *fair value* previsto dal IFRS9 in sostituzione del metodo del costo ridotto per perdite di valore. Pertanto, sulla base dei dati contabili al 31 dicembre 2013 e del Budget/Piano 2014 - 2018, approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione si è proceduto alle valutazioni al *fair value* delle partecipate al 31 dicembre 2013, unitamente al *restatement* di tale valutazione con riferimento al 31 dicembre 2012 ed al 1 gennaio 2012, come richiesto dai suddetti principi contabili. Da tale valutazione, così come dettagliatamente esposto nella Relazione sulla Gestione, emerge:

- un valore della partecipazione posseduta da Meridie in Manutenzioni Aeronautiche compreso tra euro 18,5 milioni ed euro 21,1 milioni, (corrispondente ad un valore per il 100% del capitale di Atitech, un valore compreso tra euro 32,7 milioni ed euro 36,4 milioni). Gli amministratori hanno ritenuto opportuno posizionarsi sul valore mediano di tale *range* di valutazione ovvero euro 19,8 milioni (con un plusvalore patrimoniale di circa euro 13,3 milioni, contabilizzato in contropartita alla riserva di valutazione);
- un valore della partecipazione posseduta da Meridie in Medsolar pari ad euro 2,3 milioni: l'*impairment test*, effettuato dalla Capogruppo ha evidenziato la necessità di svalutare il valore di carico della partecipazione per euro 9 milioni.

Si segnala, inoltre, che se qualora la società non avesse adottato il predetto criterio del *fair value* di valutazione delle proprie partecipazioni, a fronte delle perdite di esercizio registrate, la società sarebbe ricaduta nei presupposti di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 presenta i seguenti dati di sintesi: ricavi per euro 47.343 mila contro gli euro 41.530 mila registrati nell'anno precedente, tale miglioramento è attribuibile essenzialmente all'incremento della attività di produzione della controllata Atitech; un margine di intermediazione di euro 30.427 mila contro gli euro 26.894 mila dell'esercizio precedente, tale risultato è principalmente riconducibile all'incremento di marginalità della gestione industriale di Atitech, oltre a registrare la riduzione, seppur non significativa, del margine di intermediazione finanziaria di Meridie. Una perdita di esercizio complessiva di euro 3.284 mila, di cui una perdita di Gruppo per euro 3.913 mila ed un utile di terzi di euro 629 mila, contro una perdita di esercizio complessiva di euro 6.025 dell'esercizio precedente. Un patrimonio netto complessivo di euro 16.946 mila, di cui euro

13.728 mila del Gruppo ed euro 3.218 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.

A seguito dell'applicazione della nuova versione dello IAS19, per i cui dettagli si rinvia alla Nota Integrativa, sono stati rideterminati gli effetti sul conto economico complessivo al 31 dicembre 2012 e sullo stato patrimoniale al 31 dicembre 2011 e 31 dicembre 2012.

Le partecipazioni rilevanti

Una particolare riflessione dovrà essere effettuata in merito alle controllate rilevanti Atitech S.p.A. e Medsolar S.p.A.

Atitech registra, ai fini del bilancio consolidato del Gruppo Meridie al 31 dicembre 2013, un risultato operativo della gestione industriale pari a euro 28.697 mila, un utile netto civilistico di euro 1.902 mila, che aumenta ad euro 1.953 mila per effetto dell'adeguamento ai principi IFRS applicati nel bilancio consolidato di Gruppo, ed un patrimonio netto di euro 8.667 mila. Il risultato dell'esercizio in esame è positivo se confrontato con quello dell'esercizio precedente, dove si registrava un utile netto ai fini IFRS di euro 873 mila. L'esercizio 2013 per Atitech SpA ha segnato un miglioramento sia in termini di efficienza che di redditività della gestione rispetto all'esercizio 2012. Ciò si è reso possibile principalmente ad un consistente incremento dei volumi di produzione, nonché alla riduzione dei costi conseguente alla organizzazione aziendale posta in essere dal 2009. Sono, inoltre, in corso numerosi contatti con compagnie aeree italiane e straniere per favorire l'incremento del fatturato verso gli Altri Clienti.

Di contro si registra, per la controllata Medsolar, una perdita netta di euro 3.076 mila al 31 dicembre 2013, contro una perdita consuntivata al 31 dicembre 2012 di euro 2.211 mila, dovuta essenzialmente da un lato alla riduzione della marginalità e dall'altro al mancato ingresso di ordini nell'ultimo trimestre dell'anno.

La perdita netta registrata dalla Capogruppo di euro 10.579 mila al 31 dicembre 2013, rispetto alla perdita registrata al 31 dicembre 2012 di euro 4.736 mila è strettamente correlata alla decisione di azzerare quasi completamente la partecipazione detenuta in Medsolar per complessivi 9 milioni di euro, in conseguenza del deterioramento delle condizioni del mercato fotovoltaico in cui opera, e dagli eventi che hanno colpito la controllata tra la fine del 2013 e l'inizio del 2014, come meglio riportato negli allegati al bilancio.

Il Consiglio di Amministrazione della società Medsolar tenutosi in data 19 marzo 2014, avendo preso atto delle difficoltà esposte in precedenza, ha inteso, quindi, dismettere il settore della produzione per concentrarsi sulla sola commercializzazione del fotovoltaico e ad un nuovo progetto immobiliare per la realizzazione di un centro commerciale ecocompatibile, ha approvato il Budget/Piano 2014 - 2018 le cui previsioni economico, patrimoniali e finanziarie confermano la capacità della Società di far fronte ai propri impegni anche nel corso del 2014.

Tale Budget/Piano si basa essenzialmente da un lato, su un incremento dei margini di vendita dovuti alla commercializzazione dei pannelli fotovoltaici e, dall'altro, sulla capacità di reperire i fabbisogni finanziari necessari grazie all'affitto del ramo d'azienda in corso di negoziazione, anche alla luce di una struttura di costi fissi notevolmente ridotta per effetto della cessazione dell'attività produttiva diretta e la conseguente messa in cassa integrazione del personale di produzione.

In conclusione, alla luce di quanto sopra descritto e riportato nella Relazione sulla Gestione al bilancio 2013, 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 esito delle trattative in corso per l'affitto del ramo di azienda produttivo e l'avvio dell'investimento commerciale per l'esercizio 2014, unitamente alla riduzione della debitoria complessiva nei confronti di terzi anche con il supporto finanziario dell'azionista unico Meridie nella gestione di alcune posizioni debitorie critiche in questa fase di transizione, 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 prima e dalla Research&Development poi, che si sono adoperate per riferire con sistematicità al Presidente del Comitato per il Controllo e Rischi affinché questo possa a sua volta portare l'esito delle proprie valutazioni al Consiglio di Amministrazione.

Infine, il Collegio Sindacale ha verificato che le società che si sono succedute nelle attività di *internal audit* hanno svolto interventi di *audit* periodici volti a verificare l'adeguatezza del disegno e l'operatività dei controlli su società e processi.

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, in base alla documentazione in suo possesso, 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 2013 alla data del 9 aprile 2014, 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 ed i corrispettivi fatturati per la revisione del bilancio di esercizio di Meridie e del bilancio Consolidato del Gruppo Meridie al 31 dicembre 2013, per la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2013 e per lo svolgimento delle attività di controllo della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili della Meridie per il periodo intercorrente tra il 1° gennaio 2013 e il 31 dicembre 2013.

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 2013 l'organico del Gruppo risulta essere composto da n. 656 unità di cui n. 2 dirigenti, n. 240 tra quadri e impiegati e n. 414 operai. L'organico della Società, in particolare, è composto da n. 1 dirigenti, n. 1 quadro, n. 3 impiegati e n. 2 operai.

Si segnala che in data 8 marzo 2013 la società ha aggiornato l'organigramma adeguandolo con i nuovi poteri del CFO e per introdurre la figura del responsabile IT.

La Società dall'anno 2012 ha intrapreso una politica di razionalizzazione dei costi fissi (senza tuttavia intaccare l'operatività) con particolare riferimento alle politiche di remunerazione degli esponenti aziendali.

L'Assemblea degli Azionisti del 3 maggio 2013 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 19 marzo 2014 ha approvato la nuova Relazione sulla remunerazione da sottoporre alla prossima Assemblea degli Azionisti.

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.

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 Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel marzo del 2006 dal Comitato per la *Corporate Governance* 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. 0078813-13 del 4/10/2013 (a mezzo PEC in data 7/10/2013) è pervenuta alla Società una comunicazione pervenuta dalla Consob avente ad oggetto "*Bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2012 e relazione semestrale al 30 giugno 2013 - Richiesta ai sensi dell'art. 115 c. 1 lett. b del D.Lgs. 58/98*". La società ha prontamente informato il soggetto incaricato alla revisione contabile ed il presente Collegio della predetta comunicazione ed, entro i termini prescritti, ha reso una dettagliata ed articolata risposta (con prot. N. 137/18.10.2013 a mezzo PEC).

Il Collegio Sindacale dà atto:

- che la Relazione sulla Gestione per l'esercizio 2013 risulta conforme alle norme vigenti e coerente con le deliberazioni dell'organo amministrativo e con le risultanze del bilancio. Essa contiene inol-

tre 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 15 luglio 2013 ha preso atto delle dimissioni del Consigliere Francesco Antonio Caputo Nasseti, con decorrenza 30 giugno 2013;
- in data 25 marzo 2014 ha espresso parere favorevole circa la nomina del Consigliere Vincenzo Capizzi, nel corso della delibera del Consiglio di Amministrazione, resa ai sensi dell'art. 2386 Cod. Civ.;
- non ha rilasciato, nel corso dell'esercizio 2013, pareri ai sensi dell'art. 2389 Cod. Civ.;

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 della riunione del 29 agosto 2013, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di revocare il Collegio Sindacale dalle funzioni di OdV, e nella medesima seduta si è provveduto a nominare un nuovo Organismo, nelle persone del dott. Sandro Scardazza (quale Presidente) e di riconfermare, quali membri, la dott.ssa Angelica Mola ed il dott. Massimo Tipo;
- nel corso del 2013 l'Organismo di Vigilanza si è riunito alle date del 12 giugno, 15 luglio e 16 dicembre provvedendo a svolgere attività di monitoraggio delle segnalazioni, di verifica del Modello Organizzativo e sua adeguatezza, di aggiornamento periodico dell'action plan per l'implementazione del modello organizzativo, di aggiornamento e conduzione del piano delle verifiche dell'OdV e di coordinamento delle attività di formazione del personale. In data 15 luglio 2013 è stato erogato il primo modulo di formazione al personale;

- in data 25 marzo 2014 il CdA, ha recepito la Relazione dell'Organismo di Vigilanza, approvandone anche il nuovo Regolamento, in cui viene riportata la nuova composizione deliberata con il CdA del 29 agosto 2013;
- nel corso delle attività 2013 non risulta pervenuta all'OdV da parte di dipendenti, esponenti o terze parti, alcuna segnalazione relativa a comportamenti illeciti o potenzialmente tali ex D.Lgs 231/01 o non in linea con le regole di condotta rivestite dal MOG e dal Codice Etico adottato;
- dal 18 settembre 2012 è attiva la "Procedura di segnalazione all'Organismo di Vigilanza di potenziali condotte illecite ai sensi del D. Lgs. 231/2001" con un proprio account di posta elettronica dell'Organismo di Vigilanza (odvmeridie@gmail.com).

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

- ha emesso, in data 9 aprile 2014, 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) tre richiami d'informativa afferenti tutti il bilancio civilistico e, per quanto attiene il solo punto c), anche il bilancio consolidato:
 - a) il cambio di criterio di valutazione al *fair value* delle partecipazioni in luogo del precedente criterio del costo ridotto per perdite di valore;
 - b) le valutazioni connesse alla recuperabilità del valore di carico delle partecipazioni di controllo in riferimento alla controllata Medsolar, svalutata nell'esercizio per 9 milioni di euro;
 - c) le motivazioni che gli amministratori illustrano nel paragrafo "Informazioni sugli obiettivi e sulle politiche di assunzione, gestione e copertura dei rischi finanziari" circa la sussistenza del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.
- 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 carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 - è composto alla data della presente Relazione come segue: Giovanni Lettieri, Presidente e Amministratore Delegato, Giuseppe Lettieri Consigliere, Americo Romano Consigliere, Arturo Testa Consigliere, Ettore Artioli Consigliere Indipendente, Salvatore Esposito De Falco Consigliere Indipendente;
- in data 25 marzo 2014 il Consiglio di Amministrazione ha cooptato il Consigliere Vincenzo Capizzi in sostituzione del Consigliere Francesco Antonio Caputo Nasseti, dimessosi in data 30 giugno 2013;
- il Consiglio di Amministrazione nel 2013 ha tenuto n. 13 riunioni;
- il Comitato per il Controllo e Rischi (già Comitato Controllo Interno), costituitosi in data 7 maggio 2012, risulta composto dai Consiglieri: Salvatore Esposito de Falco (Presidente), Ettore Artioli (indipendente), Americo Romano (non esecutivo) e nel corso del 2013 ha tenuto n. 2 riunioni;
- il Comitato per le Remunerazioni e Nomine (già Comitato per la Remunerazione), costituitosi in data 7 maggio 2012, risulta composto dai Consiglieri: Ettore Artioli (Presidente indipendente), Salvatore Esposito de Falco (indipendente), Arturo Testa e nel corso del 2013 ha tenuto n. 1 riunione;

- il Comitato per gli Investimenti, costituitosi in data 14 maggio 2012, risulta composto dai seguenti professionisti esterni al Consiglio di Amministrazione: Fabrizio Fiordiliso (Presidente), Felice Laudadio e Piera Ciatelli. Nel corso del 2013 si è riunito 2 volte.

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

Infine, il Collegio Sindacale dà atto:

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

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla società di revisione, non sono state rilevate omissioni, o fatti censurabili, o irregolarità, o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Delle attività in precedenza descritte è stato dato atto nei verbali delle n. 10 riunioni che questo Collegio Sindacale ha tenuto nel corso del 2013.

Eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio 2013

- In **data 14 gennaio 2014** la controllata Medsolar ha depositato un'istanza di autorizzazione alla proroga del termine concesso per il deposito di una proposta definitiva di concordato preventivo (o una domanda di omologa di accordi di ristrutturazione dei debiti) inizialmente fissata dal Tribunale al 19 gennaio 2014; conseguentemente il Tribunale di Salerno ha disposto la proroga del termine fino al 21 marzo 2014;
- in **data 18 marzo 2014** la controllata Medsolar ha depositato, presso il Tribunale di Salerno, un atto di rinuncia al termine del 21 marzo 2014 concesso dal Tribunale di Salerno per la presentazione di una proposta definitiva di concordato preventivo (o di una domanda di omologa di accordi di ristrutturazione dei debiti ex art. 161 IV comma L.F.). La controllata ha reso noto che l'ampio ed articolato processo funzionale alle iniziative da intraprendere per la valorizzazione degli assets aziendali, nell'ambito di un piano da sottoporre ai propri creditori, necessita di un termine per il suo compiuto espletamento più ampio di quello assentito dal Tribunale. In pari data il Tribunale di Salerno ha accolto l'istanza come presentata dalla società;
- in **data 25 marzo 2014** il Consiglio di Amministrazione di Meridie ha provveduto alla nomina per cooptazione del Prof. Vincenzo Capizzi, in sostituzione del dimissionario Francesco Caputo Nasseti, previo parere favorevole del Collegio Sindacale e del Comitato Nomine, ritenendolo in possesso dei requisiti previsti dalla legge e dallo statuto;
- si evidenzia infine, che nel **primo trimestre del 2014**, il titolo ha guadagnato circa l'80%, raggiungendo il valore medio di euro 0,16 con volumi negoziati ben al di sopra della media, sovraperformando rispetto agli indici (FTSE Italia All-Share +7%) e ai principali competitors quotati.

Proposta all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013

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 adeguatamente svalutate e, quindi, 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.

Le previsioni economico, patrimoniali e finanziarie contenute nel Budget/Piano consolidato 2014-2018, e le rispettive analisi sono esposte dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Informazioni sugli obiettivi e sulle politiche di assunzione, gestione e copertura dei rischi finanziari come previsto dall'art. 2428 del c.c."

Alla luce di quanto esposto, gli Amministratori hanno redatto i bilanci di esercizio e consolidato di Meridie al 31 dicembre 2013 in ipotesi di continuità aziendale, in quanto hanno la ragionevole aspettative che si realizzino le ipotesi alla base del relativo piano.

Il Collegio Sindacale esprime pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013 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 ad euro 10.579.102.

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 2014

Dott.ssa Angelica Mola

Dott. Massimo G. Tipo

Dott. Amedeo Blasotti


