

## 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 2014 sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali 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, nell'esercizio della facoltà prevista dal D.Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC"). Sono state predisposte le informazioni obbligatorie ritenute sufficienti a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico e dei flussi di cassa. Le informazioni relative all'attività di Meridie (ed i fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio e dopo la chiusura dello stesso) sono illustrate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della Gestione.

Nel presente Bilancio d'Esercizio sono stati adottati gli schemi di bilancio previsti per le società industriali e le holding di partecipazioni, in quanto ritenuti maggiormente rappresentativi dell'attuale operatività della Società rispetto agli schemi adottati in precedenza, conformi agli schemi per gli intermediari finanziari dettati dalle "Istruzioni per la redazione dei bilanci e dei rendiconti degli Intermediari finanziari ex art. 107 del TUB, degli Istituti di pagamento, degli IMEL, delle SGR e delle SIM" emanate con provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 21 gennaio 2014.

Nel presente bilancio, sono stati altresì opportunamente riclassificati i dati comparativi relativi all'esercizio 2013 in conformità con gli schemi adottati nel presente bilancio d'esercizio. Le Note esplicative riportano l'indicazione delle modalità seguite per le riclassifiche operate sui dati comparativi 2013.

Il bilancio d'esercizio è costituito dalla Situazione Finanziaria - Patrimoniale- dal Conto Economico, dal Prospetto del Conto Economico Complessiva, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario, dalle Note Esplicative ed è corredato dalla Relazione sulla gestione.

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 20 marzo 2015), e la Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, in conformità all'art. 84-quater del Regolamento Emittenti e all'art. 6 del Codice di Autodisciplina (approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 20 marzo 2015 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 al 30 giugno 2014 dalla Reasearch & Development S.r.l. (in seguito "R&D") con incarico conclusosi nel mese di novembre 2014 conferito dal Dirigente Prepo-



sto su mandato del Consiglio in data 29 agosto 2013. Da gennaio 2015 tale funzione verrà svolta dal dott. M. Marinelli con contratto sottoscritto il 13.3.2015 in prosecuzione dall'ultima verifica effettuata.

### **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, e rimarrà in carica fino all'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il presente bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

### **Operazioni di particolare rilevanza**

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

- In data 18 marzo 2014 Medsolar ha depositato, presso il Tribunale di Salerno, un atto di rinuncia all'istanza di ammissione alla procedura di concordato preventivo presentata in data 20 novembre 2013 ai sensi dell'articolo 161 comma 6 della Legge Fallimentare. In pari data il Tribunale di Salerno ha accolto l'istanza di rinuncia 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;
- In data 17 aprile 2014, Meridie, previa copertura delle perdite dell'esercizio 2013 e di quelli precedenti maturate alla data mediante utilizzo delle riserve e riduzione del capitale, ha deliberato un aumento di capitale sociale di Meridie Advisory fino ad euro 70 mila, adottando un nuovo testo di statuto sociale, la modifica della denominazione sociale della società da Equity Sud Advisor in Meridie Advisory nonchè il trasferimento della sede legale presso l'attuale ufficio di Milano. Ai sensi del già citato accordo di management il Prof. Vincenzo Capizzi ha sottoscritto detto aumento di capitale sociale divenendone socio di minoranza con una quota pari al 30 %. Il Prof. Vincenzo Capizzi è stato altresì nominato amministratore delegato della società;
- In data 28 aprile 2014, a causa delle perdite dell'esercizio 2013 e di quelli precedenti, ricorrendo i presupposti di cui all'art. 2446 del Codice Civile, il socio unico Meridie ha deliberato la riduzione del capitale sociale di Medsolar ad euro 258 mila e la trasformazione della controllata da società per azioni in società a responsabilità limitata, per la ridotta operatività. In data 15 maggio 2014, ricorrendo i presupposti di cui all'art 2482 bis del Codice Civile, il socio unico Meridie ha, previa rinuncia ai finanziamenti in essere (con destinazione a riserva) per euro 452 mila, deliberato l'ulteriore riduzione del capitale sociale per perdite ad euro 54 mila. In data 30 dicembre 2014 Meridie ha ulteriormente ricapitalizzato Medsolar per complessivi euro 1.400 mila mediante la rinuncia a crediti;
- In data 28 aprile 2014, ricorrendo i presupposti dell'art 2482 ter del Codice Civile, Meridie ha provveduto a deliberare la messa in liquidazione anticipata della controllata Energysys;
- In data 5 maggio 2014 l'Assemblea degli Azionisti di Meridie ha approvato il bilancio di esercizio 2013 e ratificato la nomina a consigliere di Meridie del Prof. Vincenzo Capizzi, precedentemente cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2014, in sostituzione del consigliere dimissionario Francesco Caputo Nasseti;
- In data 18 giugno 2014, il Consiglio di Amministrazione di Meridie ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento per un ammontare complessivo pari a nominali euro 3.168.000 ("Aumento di Capitale") mediante emissione di totali n. 10.560.000 nuove azioni ordinarie, non quotate, per un prezzo unitario di emissione pari ad euro 0,30. L'Aumento di Capitale è stato sottoscritto per euro 1.890.000 da P&P Investimenti Srl mediante conferimento di una quota di Manutenzioni Aeronautiche Srl corrispondente al 7,14% del suo capitale sociale e di un credito certo e liquido avente un valore nominale pari ad euro 290 mila vantato nei confronti di Manutenzioni Aeronautiche a titolo di finanziamento soci; per euro 78 mila da Vemainvest Srl mediante conferimento di una quota di Manutenzioni Aeronautiche Srl corrispondente allo 0,36%



del suo capitale sociale, e per euro 1,2 milioni da MCM Holding Srl mediante il conferimento di un credito, avente natura commerciale, vantato nei confronti di Le Cottoniere SpA avente valore nominale pari a circa euro 1,7 milioni. Tali aumenti di capitale si sono perfezionati in data 28 luglio 2014. A seguito del suddetto Aumento di Capitale il capitale sociale della Società deliberato e sottoscritto è pari a euro 54.281.000, suddiviso in n. 62.273.000 azioni ordinarie prive di valore nominale;

- In data 29 luglio 2014, il Consiglio di Amministrazione di Meridie ha deliberato un aumento di capitale a pagamento, scindibile, da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'articolo 2441, comma primo del Cod. Civ., per un importo pari a massimi euro 1.800.000 ("Aumento di Capitale in Opzione");
- In data 3 ottobre 2014 Medsolar ha sottoscritto con Medsolar Egypt Ltd (società facente parte del gruppo egiziano National Gas S.A.E.) un contratto di cessione di beni avente ad oggetto il trasferimento alla cessionaria di: (i) un macchinario per l'assemblaggio di pannelli fotovoltaici; (ii) il marchio "Medsolar"; (iii) il dominio web [www.medsolar.com](http://www.medsolar.com). Il corrispettivo per la cessione di suddetti beni ammonta ad euro 2 milioni, di cui euro 500 mila già incassati. Ad oggi le parti stanno negoziando un nuovo termine di esecuzione del contratto (inizialmente previsto al 15 novembre 2014), per effetto dei ritardi registrati nelle negoziazioni tra le parti mirate ad individuare le migliori modalità ed i soggetti terzi cui affidare lo smontaggio del macchinario oggetto di cessione;
- In data 3 novembre 2014 Atitech e l'Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa SpA (di seguito "Invitalia"), attuale proprietaria del complesso cd Avio 2 su Napoli Capodichino, e Atitech hanno sottoscritto un accordo transattivo grazie al quale sono state definite con reciproca soddisfazione le vertenze legali in essere tra le due società, sia in relazione alla cessione di alcuni impianti sia in relazione ad una controversia riguardante l'impianto fotovoltaico realizzato da Atitech;
- In data 19 dicembre 2014, in relazione all'aumento di capitale a pagamento, scindibile, da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'articolo 2441, comma primo del Cod. Civ., per un importo pari a massimi euro 1.800.000,00 deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 29 luglio 2014, come in precedenza descritto, il Consiglio di Amministrazione di Meridie ha deliberato di prorogare i termini per la sottoscrizione dello stesso, sino al 31 marzo 2015. Alla data della presente Relazione l'aumento di capitale sociale non è stato eseguito.

#### **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](http://www.meridieinvestimenti.it)).

Nel corso dell'esercizio 2014 risultano poste in essere operazioni con parti correlate sia infragruppo sia con terzi.

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

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



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

#### **Procedura di Valutazione delle partecipate**

Il Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2015, sulla base dei piani 2015 -2019 predisposti dal Management delle partecipate, a seguito del cambio del criterio di valutazione delle partecipazioni di controllo a partire dal 30 giugno 2013, come meglio successivamente specificato nella categoria delle note esplicative "Partecipazioni", ha approvato le valutazioni delle stesse, sulla base del criterio adottato, ossia IAS39.

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 sola partecipazione in Medsolar per euro 292 mila e la rivalutazione al fair value della partecipazione in Manutenzioni Aeuronautiche (controllante di Atitech SpA) di circa euro 4 milioni, rispetto al valore di carico dell'anno precedente.

#### **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 2014**

Il bilancio di esercizio di Meridie chiuso al 31 dicembre 2014, presenta i seguenti dati di sintesi: ricavi per vendite e prestazioni per euro 211 mila contro euro 343 mila nel bilancio dell'esercizio precedente; un margine operativo netto negativo per euro 3.413 mila contro un margine operativo negativo di euro 1.991 mila registrato nel bilancio dell'esercizio precedente. La variazione negativa è dovuta principalmente ad accantonamenti a fronte della perdita di valore registrata per alcuni *assets*; un Ebit negativo per euro 1.583 mila, contro un EBIT negativo di euro 1.345 mila registrato nell'esercizio precedente; una perdita di esercizio di euro 3.447 mila, contro una perdita netta di euro 10.579 mila registrata nel bilancio dell'esercizio precedente; un patrimonio netto di euro 40.916 mila, contro un patrimonio netto pari ad euro 37.180 mila registrato al 31 dicembre 2013; una posizione finanziaria net-



ta negativa per disponibilità liquide pari ad euro 2.221 mila, contro una posizione finanziaria netta negativa per disponibilità liquide pari ad euro 4.592 mila registrata nell'esercizio precedente.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 presenta i seguenti dati di sintesi: Ricavi per euro 30.943 mila contro gli euro 32.428 mila registrati nell'anno precedente. Ricorrendone al 31 dicembre 2014 i presupposti, i dati al 31 dicembre 2013, sono stati rideterminati per accogliere gli effetti derivanti dall'applicazione del principio IFRS 5. Pertanto al 31 dicembre 2014 i ricavi sono riferibili quasi interamente alla controllata Atitech; un margine operativo netto negativo per euro 10.451 mila contro un margine operativo netto negativo per euro 4.628 mila dell'esercizio precedente; un Ebit negativo per euro 1.075 mila contro un Ebit negativo pari a euro 2.379 mila dell'esercizio precedente; una perdita di Gruppo complessiva di euro 2.651 mila, di cui una perdita di Gruppo per euro 3.163 mila ed un utile di terzi di euro 512 mila, contro una perdita di esercizio complessiva di euro 3.284 mila dell'esercizio precedente; un patrimonio netto complessivo di euro 15.161 mila, di cui euro 12.601 mila del Gruppo ed euro 2.560 mila di terzi, contro un patrimonio netto complessivo al 31 dicembre 2013 di euro 16.946 mila, di cui euro 13.728 mila del Gruppo ed euro 3.217 mila di terzi; una posizione finanziaria netta positiva del Gruppo Meridie di euro 920 mila contro una posizione finanziaria netta negativa per disponibilità liquide al 31 dicembre 2013 di euro 6.458 mila. La variazione è principalmente ascrivibile ad operazioni finanziarie effettuate dalla controllata Atitech a supporto dell'attività industriale.

### **Le partecipazioni**

Una particolare analisi dovrà essere effettuata in merito alle controllate rilevanti: Atitech S.p.A. e Medsolar S.r.l..

Atitech registra, ai fini del bilancio consolidato del Gruppo Meridie al 31 dicembre 2014, un utile netto civilistico pari ad euro 2.503 mila, contro un utile netto civilistico consuntivato al 31 dicembre 2013 pari ad euro 1.902 mila. In riferimento al risultato ante imposte pari a euro 435 mila contro euro 1.434 mila del 2013, rileviamo che lo scostamento negativo, è stato determinato oltre che dagli elementi straordinari, non ricorrenti, registrati nel primo semestre - che hanno inciso sulla marginalità di particolari commesse da nuovi clienti e, nella prima parte del secondo semestre 2014, dallo slittamento di alcune commesse Alitalia-Sai. Al fine di un parziale recupero della marginalità già entro la fine dell'esercizio 2014, gli amministratori di Atitech hanno avviato alcune modifiche al modello di organizzazione che prevede un maggiore efficientamento delle attività manutentive con l'obiettivo principale di ridurre i c.d. "TAT" (ovvero i tempi di permanenza dell'aeromobile nella baia) con la conseguente minore incidenza, sulla commessa, dei costi della manodopera e dei materiali e possibilità di ottenere ulteriori commesse per lo spazio di nuovi slot. L'incremento delle attività manutentive sugli aeromobili nel quarto trimestre 2014 e il riconoscimento da parte di un primario operatore terzo di un corrispettivo una tantum pari ad euro 3.000 mila a fronte dei maggiori costi del personale sostenuti hanno consentito ad Atitech di registrare un risultato ante imposte pari a euro 435 mila e, per effetto dell'iscrizione di imposte differite attive di euro 2.440 mila, un risultato netto ai fini civilistici pari ad euro 2.503 mila (euro 1.902 mila al 31 dicembre 2013). Il risultato d'esercizio ai fini del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 di Meridie è pari ad euro 2.133 mila (euro 1.953 mila al 31 dicembre 2013) per effetto degli *interest costs* su TFR ai sensi dello IAS 19.

Di contro per la controllata Medsolar, si registra alla data del 31 dicembre 2014, una perdita significativa, pari ad euro 2.713 mila (contro una perdita di euro 3.076 mila nell'esercizio precedente) con un patrimonio netto pari ad euro 71 mila. Nel corso dell'esercizio 2014, Meridie ha ulteriormente ricapitalizzato Medsolar per complessivi euro 1.852 mila mediante la rinuncia a crediti con destinazione a riserva di capitale. La società, alla data del 31 dicembre 2014 presenta un indebitamento bancario netto a breve per un totale di euro 379 mila, debiti verso fornitori terzi, comprensivi di effetti passivi a breve, per euro 3.484 mila e debiti verso la controllante per euro 671 mila. Inoltre le passività a breve superano le attività a breve per euro 3.290 mila. La perdita dell'esercizio, stante l'interruzione dell'attività produttiva, è stata determinata principalmente dall'impatto economico di ammortamenti, svalutazione crediti e altri accantonamenti per fondi rischi per complessivi euro 1.817 mila.



In data 17 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione di Medsolar ha approvato il Budget/Piano 2015 - 2019 (il "Piano Medsolar") le cui previsioni economico, patrimoniali e finanziarie confermano la capacità della società di far fronte ai propri impegni finanziari anche nel corso dei prossimi dodici mesi.

In dettaglio il Piano Medsolar si basa sui seguenti presupposti:

- cessione del marchio e della linea di produzione a terzi Medsolar ha sottoscritto in data 3 ottobre 2014 con Medsolar Egypt Ltd (società facente parte del gruppo egiziano National Gas S.A.E.) un contratto di cessione di beni avente ad oggetto il trasferimento alla Cessionaria di: (i) un macchinario per l'assemblaggio di pannelli fotovoltaici; (ii) il marchio "Medsolar"; (iii) il dominio web [www.medsolar.com](http://www.medsolar.com). Il corrispettivo per la cessione di suddetti beni ammonta ad euro 2 milioni, di cui euro 500 mila già incassati alla data della presente Relazione, mentre il residuo euro 1,5 milioni da corrispondersi: ad oggi le parti stanno negoziando un nuovo termine di esecuzione del contratto (inizialmente previsto al 15 novembre 2014), per effetto dei ritardi registrati a causa del processo di smontaggio del macchinario utile all'assemblaggio di pannelli fotovoltaici, oggetto di cessione;
- la prosecuzione dell'attività di ristrutturazione della posizione debitoria nei confronti di fornitori terzi, che è passato da euro 7,8 milioni al 31 dicembre 2013 ad euro 3,4 milioni al 31 dicembre 2014, attraverso la stipula di ulteriori accordi con i fornitori per il pagamento di quanto da essi ancora vantato;
- la riconversione dell'attività di Medsolar mediante la realizzazione e gestione di un "eco-park fitness and shopping center", un centro ludico ricreativo polifunzionale ed eco-compatibile sito presso il compendio immobiliare nel quale Medsolar ha la propria sede e per il quale la società ha già avviato l'iter amministrativo autorizzativo (propedeutico all'investimento) che si stima possa essere completato entro il primo trimestre dell'esercizio 2016.

Le previsioni economico, patrimoniali e finanziarie enunciate dagli amministratori di Medsolar nel relativo piano industriale, inclusivo anche dei flussi finanziari derivanti dal nuovo progetto immobiliare, confermano la capacità della Società di far fronte ai propri impegni anche nel corso dei prossimi dodici mesi. In particolare l'avvenuta sottoscrizione dell'accordo relativo alla cessione degli assets afferenti il business fotovoltaico e la prosecuzione delle attività per l'avvio dell'investimento "commerciale", unitamente alla riduzione della debitoria complessiva nei confronti di terzi con modalità e tempistiche, in linea con gli accordi già definiti e le disponibilità della società, 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 in alcune occasione anche la società di revisione, si è confrontato 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 stata esplicata fino a novembre 2014 in *cosourcing* dalla società Research & Development, sulle attività poste in essere fino al 30 giugno 2014 ed affiancando il Presidente del Comitato per il Controllo e Rischi affinché lo stesso potesse relazionare in merito in seno al Consiglio di Amministrazione.

Infine, il Collegio Sindacale ha verificato che la società incaricata alle attività di *internal audit* ha svolto interventi di *audit* periodici al fine di 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 2014 alla data del 9 aprile 2015, 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 2014, per la revisione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2014 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 2014 e il 31 dicembre 2014.

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 2014 l'organico del Gruppo risulta essere composto da n. 597 unità di cui n. 2 dirigenti, n. 208 tra quadri e impiegati e n. 387 operai. L'organico della Società, in particolare, è composto da n. 1 dirigenti, n. 1 quadro, n. 3 impiegati e n. 2 operai.

In data 14 novembre 2014 il CdA ha approvato l'aggiornamento dell'organigramma aziendale, adeguato nella parte relativa al Team di Investimento, le cui funzioni, a seguito delle dimissioni del dott. De Biase, sono ora gestite direttamente dal Consiglio, con il supporto di personale delle società del Gruppo.

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 2 maggio 2014 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 20 marzo 2015 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 che sono pervenute alla Società dalla Consob numero sette comunicazioni, tutte afferenti richieste di informazioni circa la *Bozza del Prospetto Informativo relativo all'ammissione alle negoziazioni sul MIV, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., di azioni ordinarie di Meridie S.p.A.*, alcune delle quali, anche con richieste ai sensi dell'art. 115 c. 1 lett. b del D.Lgs. 58/98, ed una comunicazione, pervenuta con il n. prot. 0084262/14 del 24/10/2014, afferente la *Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2014* con relativa richiesta ai sensi dell'art. 115 c. 1 lett. b del D.Lgs. 58/98. Per tutte le sopra indicate comunicazioni pervenute dalla Consob la Società ha prontamente informato sia il soggetto incaricato alla revisione contabile che il Collegio ed, entro i termini prescritti, ha reso dettagliate risposte trasmesse a mezzo PEC.

Il Collegio Sindacale dà atto:

- che la Relazione sulla Gestione per l'esercizio 2014 risulta conforme alle norme vigenti e coerente con le deliberazioni dell'organo amministrativo e con le risultanze del bilancio. Essa contiene inoltre un'adeguata informazione sull'attività dell'esercizio e i relativi indicatori, sulle operazioni di maggior rilievo, sugli obiettivi e politiche di assunzione, gestione e copertura dei rischi cui la Società e il Gruppo sono esposti, sugli eventi di rilievo successivi alla data di riferimento e sull'evoluzione prevedibile della gestione. La sezione contenente l'informativa sulle operazioni con parti correlate è stata inserita, in ottemperanza ai principi IFRS, nelle note esplicative del bilancio;
- di aver verificato la razionalità dei procedimenti valutativi applicati e la loro rispondenza alle logiche dei principi contabili internazionali;
- che il bilancio della Società e il bilancio consolidato risultano redatti secondo la struttura e gli schemi imposti dalle norme vigenti;
- che tra la Società e le sue controllate opera una direzione coordinata e un flusso di notizie, supportato anche da idonee informazioni contabili.



Segnaliamo, inoltre, che l'attuale Collegio Sindacale:

- ha ottenuto dagli Amministratori, con periodicità almeno trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo strategico, economico, finanziario e patrimoniale realizzate dalla Società. Il Collegio Sindacale può ragionevolmente assicurare che le operazioni deliberate e poste in essere sono conformi alla Legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, o azzardate, o in conflitto di interessi, o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea, o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- ha tenuto periodiche riunioni con gli esponenti della società di revisione al fine di poter scambiare con essa, come prescritto dall'art. 150, comma 3 del TUF, dati e informazioni rilevanti per l'espletamento del proprio compito. A tal proposito si fa presente che non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere segnalati nella presente relazione;
- non ha ricevuto denunce ex art. 2408 c.c.
- non ha ricevuto esposti aventi ad oggetto i requisiti di indipendenza di un Consigliere di Amministrazione;
- in data 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 2014, pareri ai sensi dell'art. 2389 Cod. Civ.;

#### Organismo di vigilanza

- Nel corso della riunione del 29 agosto 2013, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di revocare al Collegio Sindacale le funzioni di OdV, e nella medesima seduta si è provveduto a nominare un nuovo Organismo di Vigilanza, 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 2014 l'Organismo di Vigilanza si è riunito alle date del 10 marzo, 4 luglio e 23 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. Per quanto riguarda il Modello Organizzativo ed in particolar modo per i protocolli, si è portato a termine quanto precedentemente segnalato e quindi un adeguamento degli stessi per "processo sensibile". Infatti, in data 14 novembre 2014 il CdA, ha approvato i protocolli implementati, con riferimento ai vari processi di attività della Società, ad eccezione del protocollo "parti correlate", che a seguito del parere positivo del Comitato per il Controllo e Rischi (riunione 15/16 dicembre 2014), è stato approvato nel corso della riunione di CdA del 18 marzo 2015;
- a partire dal 2015 sono iniziate le attività di audit sul protocollo acquisti con particolare riferimento all'acquisto di servizi di consulenza;
- nel corso delle attività 2014 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 231/2001 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](mailto:odvmeridie@gmail.com)).

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

- ha emesso, in data 9 aprile 2015, la relazione contenente il giudizio sulla conformità del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato alla disciplina normativa ed 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 Rela-



zione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e (iii) un richiamo d'informativa afferente sia il bilancio di esercizio che il bilancio consolidato con riferimento all'incertezza circa il raggiungimento dell'accordo formale per l'acquisto ed il relativo finanziamento del complesso immobiliare da parte di Medsolar per la realizzazione del centro commerciale "La Fabbrica".

- 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~~ **per preferenza**, secondo le modalità stabilite dallo statuto sociale, in carica fino all'approvazione del presente 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, Vincenzo Capizzi, 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 2014 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 2014 ha tenuto n. 3 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 2014 ha tenuto n. 2 riunioni;
- 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 2014 si è riunito 1 volta.

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. 8 riunioni che questo Collegio Sindacale ha tenuto nel corso del 2014.



#### **Eventi rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio 2014**

- In data 3 marzo 2015 Meridie ha acquisito al valore nominale di euro 25.000,00 dalla Aviation Management Consulting gmbh la quota pari allo 0,36 % del capitale sociale di Manutenzioni Aeronautiche divenendone azionista al 100%;
- In data 18 marzo 2015 si è perfezionato l'atto di cessione, stipulato in data 28 novembre 2014, tra Meridie ed Atitech che ha previsto la cessione pro soluto ad Atitech dei crediti vantati nei confronti di Manutenzioni Aeronautiche per euro 4.518 mila per un corrispettivo pari al valore nominale, da liquidarsi per euro 3,2 milioni mediante la cessione di n° 4.588,52 quote del Fondo Multi Asset detenute da Atitech e per euro 1.306 mila per cassa. La finalità dell'operazione è consistita sostanzialmente nella migliore riallocazione di assets all'interno del Gruppo, consentendo a Meridie di conseguire uno smobilizzo seppure parziale di un credito necessario per la gestione aziendale corrente e ad Atitech di permutare le suddette quote con assets più coerenti con gli obiettivi industriali contenuti nei piani. Il prezzo di cessione indicato nell'atto è stato definito sulla base del valore delle quote del Fondo Multi Asset quale risultante iscritto nel bilancio di Atitech al 30 settembre 2014 in base all'ultimo Nav disponibile. L'efficacia dell'atto di cessione era sospensivamente condizionata al trasferimento della titolarità delle quote ed al pagamento del prezzo entro il 30 marzo 2015. Nel marzo 2015 l'atto di cessione ha avuto efficacia ed Atitech ha provveduto al pagamento del saldo del prezzo. Tuttavia, la valorizzazione del Fondo Multi Asset sulla base del valore del Nav al 31 dicembre 2014 ha evidenziato una perdita di valore pari a circa euro 1,3 milioni e, pertanto, Meridie ha iscritto nel proprio bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 un fondo rischi ai sensi dello IAS 37. Tale fondo è stato classificato nel bilancio consolidato a decurtazione del valore delle quote del Fondo Multi Asset, iscritte nell'attivo corrente alla voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita";
- In data 20 marzo 2015 l'investitore ha manifestato la propria disponibilità irrevocabile a prorogare fino al 12 novembre 2016, su richiesta dell'Emittente, la data di scadenza del prestito obbligazionario di euro 4.044 mila, sottoscritto dalla Capogruppo in data 12 novembre 2013 e della durata di 24 mesi.

#### **Proposta all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014**

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.

Alla luce dei piani industriali approvati dalle società controllate e di quanto riportato dagli Amministratori nelle singole relazioni, la Società e il Gruppo palesano presupposti di operatività futura.

Il Collegio Sindacale esprime pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 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 3.447.042.

\*\*\*

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

Napoli, 9 aprile 2015



Dott.ssa Angelica Mola

Dott. Massimo G. Tipo

Dott. Amedeo Blasotti

*Angelicola*  
*Massimo G. Tipo*  
*Amedeo Blasotti*  
\*\*\*