



**Company Profile**  
**Settembre 2011**

## IL BACK-GROUND

- Prima *Investment Company*, quotata in Borsa dal 2008, dedicata prevalentemente alle PMI del Centro e del Sud d'Italia.
- Investe in aziende ad alto potenziale di crescita con logica di *Expansion Capital* per il sostegno al *Business*, all'innovazione di prodotto ed alla creazione di valore aziendale;
- Offre contemporaneamente la gamma completa di consulenza in finanza strategica;
- Un team di 10 persone
- Una forte cultura ed esperienza industriale
- Una società con elevati mezzi propri e senza indebitamento

## LA NOSTRA MISSIONE

Detenere una posizione dominante tra le *Investment Company* italiane realizzando investimenti nel capitale di rischio di aziende quotate e non quotate, incrementandone il valore aziendale e creando valore per i nostri azionisti.

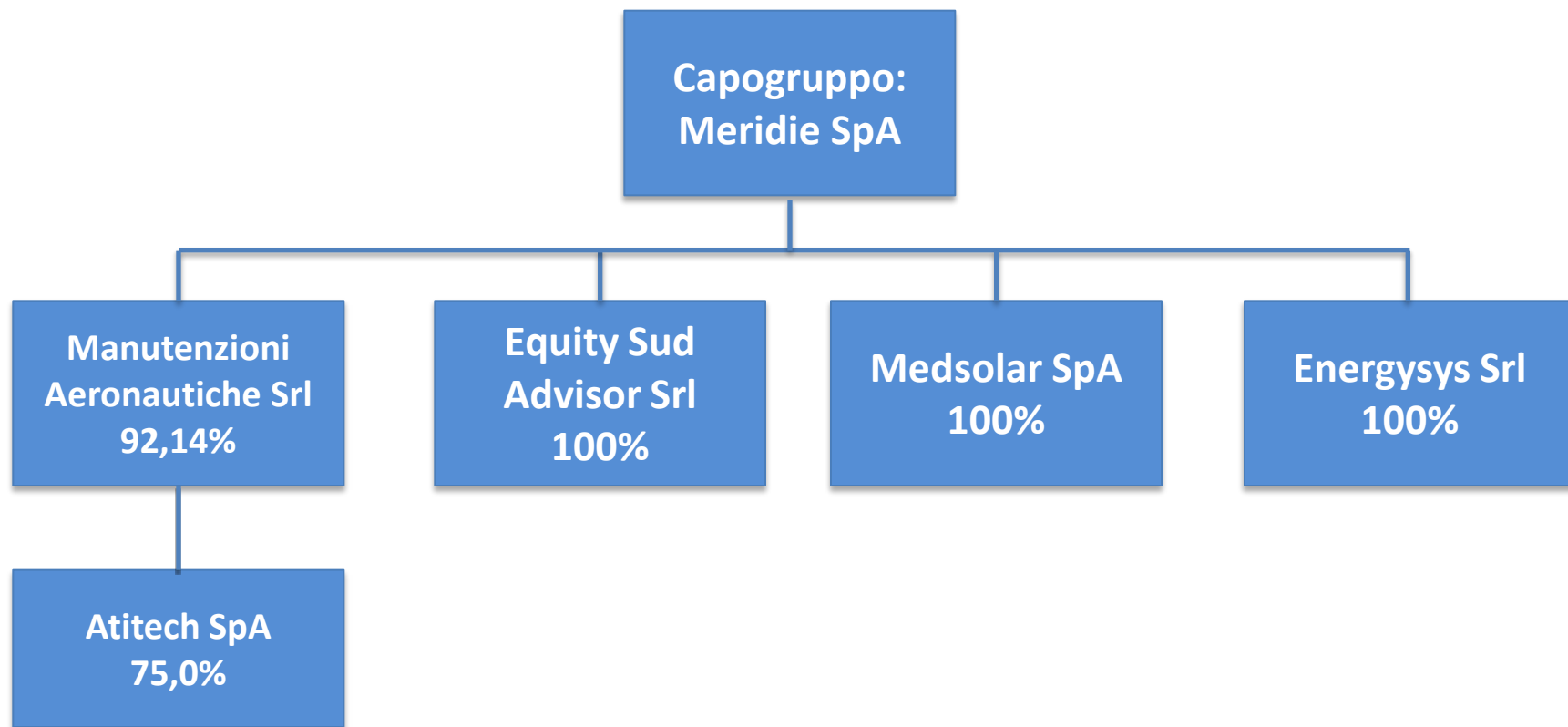
## POLITICA DI INVESTIMENTO

- ▶ Investimenti di maggioranza o minoranza
- ▶ Coinvolgimento attivo nel potenziare lo sviluppo delle società acquisite
- ▶ Capitale di crescita abbinato a una struttura di leverage ad hoc
- ▶ Focus su settori industriali attrattivi e ad elevato potenziale di crescita (energie rinnovabili, tecnologia litio) ed in quelle aree di business che ampliano la gamma dei servizi offerti;
- ▶ Assenza di vincoli stringenti di way-out

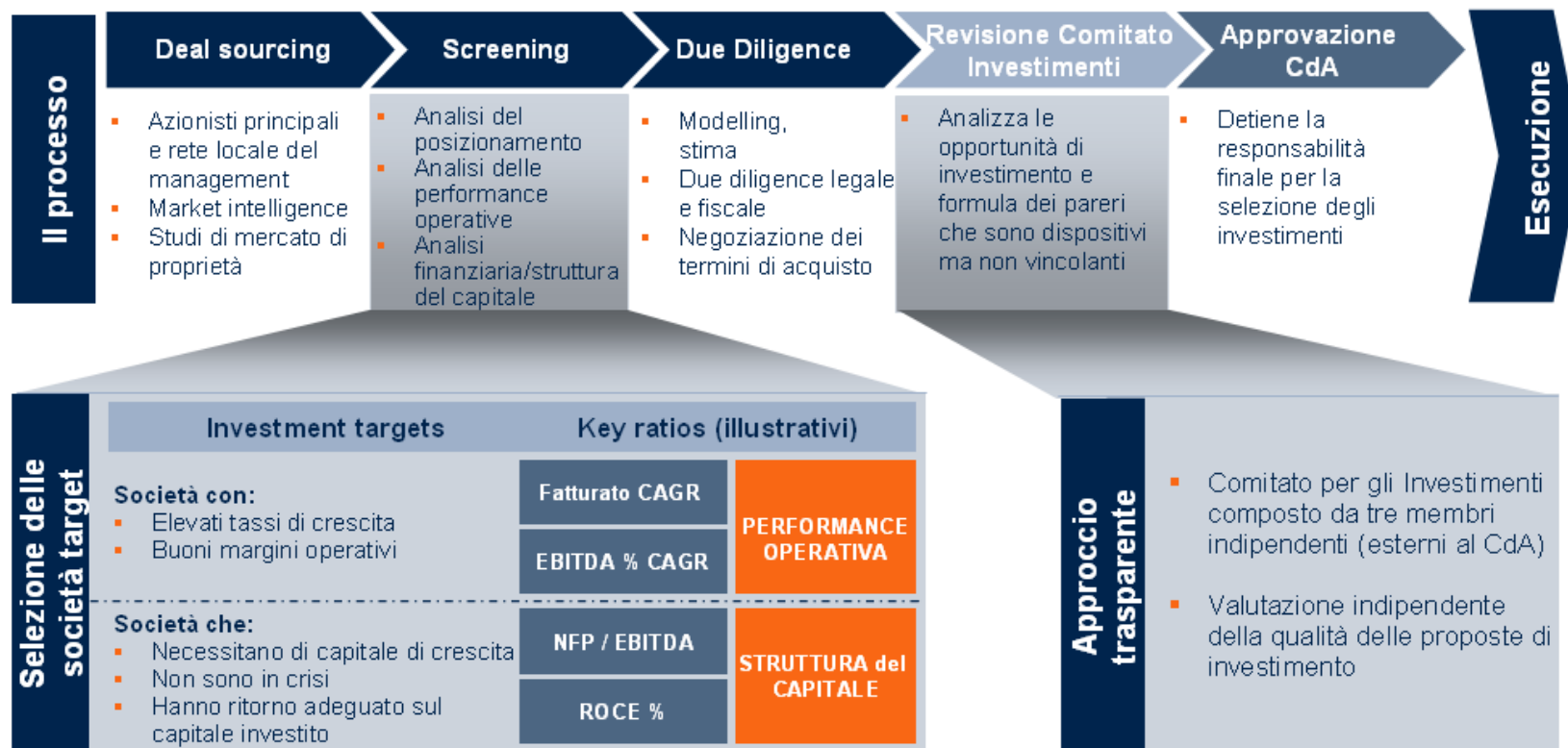


**...fatta su misura per cogliere le opportunità di un mercato ancora inesplorato**

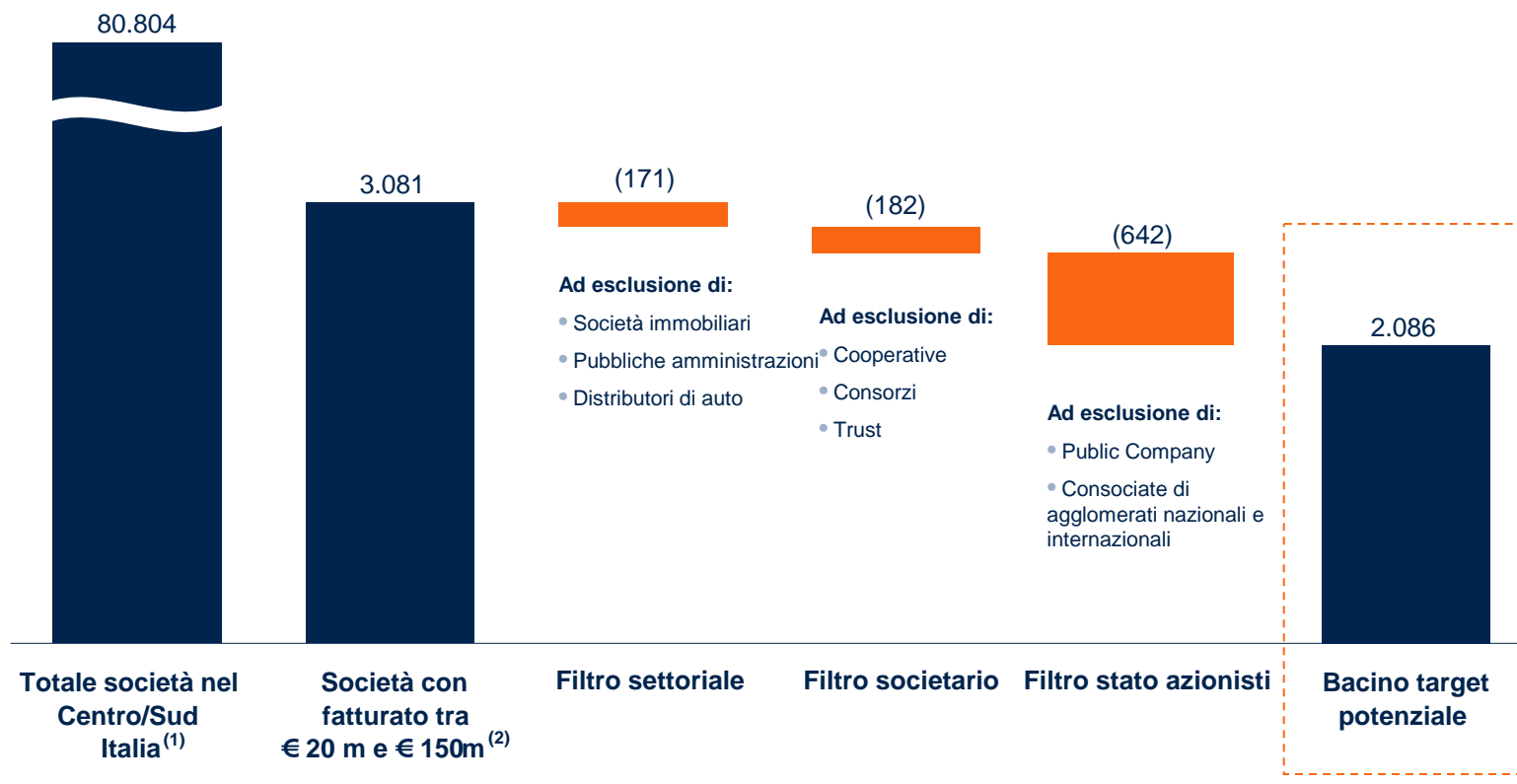
# STRUTTURA DEL GRUPPO MERIDIE



# APPROCCIO D'INVESTIMENTO



# MERCATO DEI TARGET POTENZIALI – PRIMO SCREENING



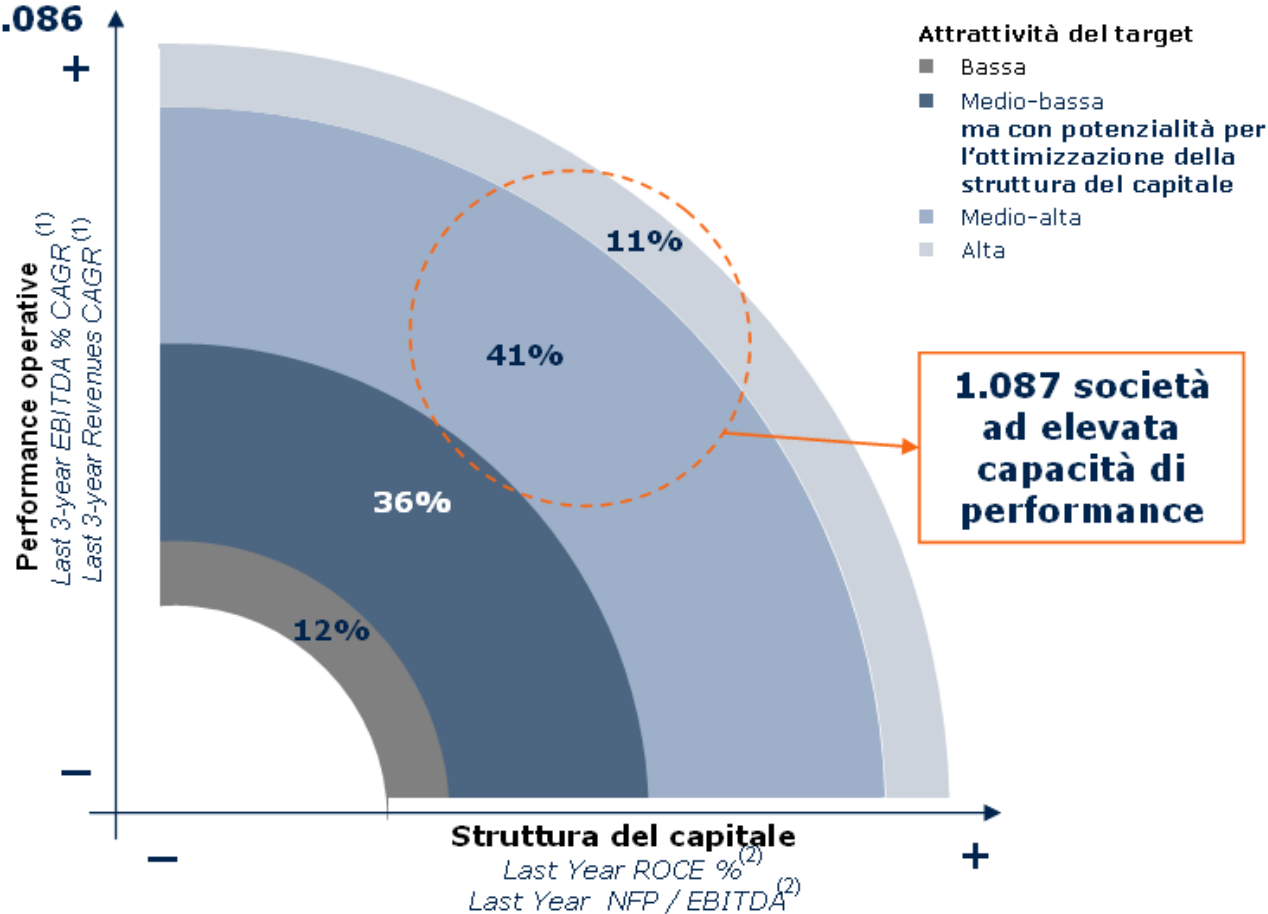
Fonte: Elaborazione dati AIDA di Bain & Company (30 agosto 2007)

(1): Include Umbria, Abruzzo, Lazio, Puglia, Basilicata, Calabria, Campania, Molise, Marche, Sicilia, Sardegna

(2): Come stabilito convenzionalmente, Meridie può identificare opportunità di business al di fuori di questo range

# MERCATO DEI TARGET POTENZIALI – MODELLO DI SCORING

Totale società 2.086



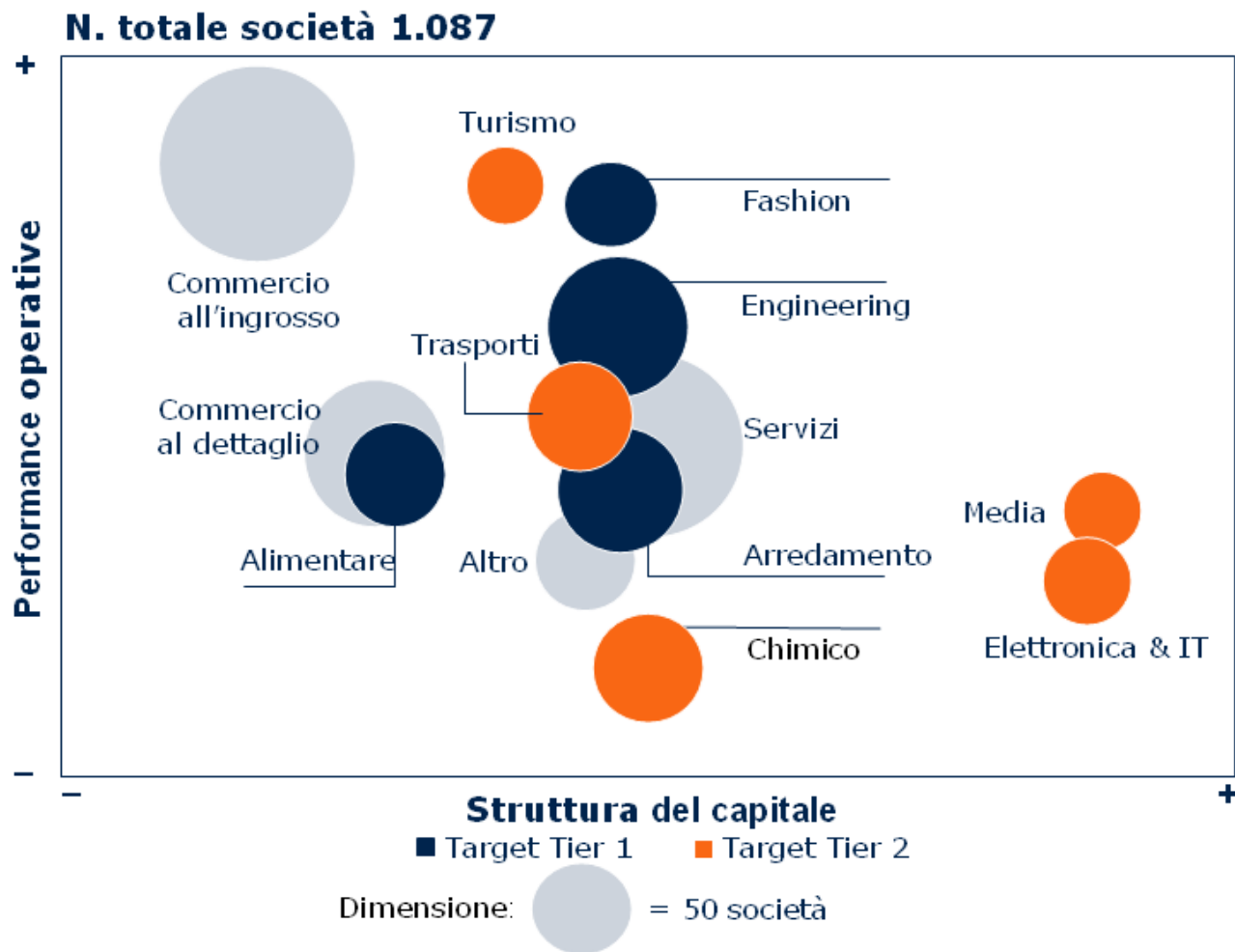
**Oltre il 50% delle società target presentano performance superiori alla media**

Fonte: Elaborazione dati AIDA di Bain & Company (30 agosto 2007)

(1): 2004-2006 se disponibile, altrimenti 2003-2005

(2): 2006 se disponibile, altrimenti 2005

# MERCATO DEI TARGET POTENZIALI – SETTORI DI INTERESSE



**Diversificazione settoriale attraente**

## SETTORI INDUSTRIALI DI MAGGIOR INTERESSE

<b>Aeronautica</b>	Manutenzione pesante aeromobili e trasporto aereo
<b>Trasporto e Logistica</b>	In particolare, parti meccaniche di treni
<b>Manifatturiero</b>	Meccanica di precisione
<b>Agroalimentare</b>	Pasta, conserve e vino
<b>Elettronica e ICT</b>	Media e servizi avanzati
<b>Tessile Abbigliamento</b>	In particolare, maschile
<b>Cantieristica</b>	Prevalentemente a motore



# Principali operazioni

# INVESTIMENTI



100%	 SUNSHINE TECHNOLOGY	Energie rinnovabili	2008
2,36%	 InterMedia Holding FINANZIARIA DI INVESTIMENTI, PARTECIPAZIONI E CONSULENZA S.p.A.	Finanza	2008
100%	 Equity Sud Advisor	Advisory	2009
75%	 Atitech	Manutenzione aerea	2009
100%	 energysys	Sviluppo progetto Batterie al litio	2010



## Medsolar S.p.A.

Costituita da Meridie nel 2008;

- start-up del comparto delle energie rinnovabili;
- a breve attiva nella produzione di pannelli fotovoltaici (il cui tasso di crescita nel mondo è maggiore del 30% annuo)
- il processo industriale prevede due fasi:
  1. produzione di moduli in silicio mono e multi-cristallino;
  2. produzione di moduli in film sottile da realizzarsi con una tecnologia di frontiera denominata "CIGS", che evita il ricorso al silicio (materia prima con elevata incidenza di costi) utilizzata per la produzione di pannelli mono e multi-cristallino.
- capitale sociale di 5 milioni di euro;
- Partecipazione di Meridie 100 %

## InterMedia Holding S.p.A.

Acquisizione del 2,36% del capitale sociale nel 2008;

- finanziaria di investimenti, partecipazioni e consulenza, con oltre 170 soci imprenditori;
- un gruppo finanziario-bancario specializzato, in grado di fornire alle imprese ampi e diversificati servizi di consulenza professionale e servizi finanziari: credito bancario ed i più avanzati strumenti presenti sul mercato dei capitali;
- un network di società satelliti per operare nel Sud Italia tra cui InterMedia Campania, InterMedia Puglia, InterMedia Ionica e InterMedia Sicilia;
- un investimento strategico per le potenzialità di business e le sinergie con le realtà territoriali ed il vasto network di soci della banca d'affari, potenziali partner di Meridie.

## Equity Sud Advisor S.r.l. e Fondo Promo Equity Sud

Acquisizione nel 2009 dell' 100% di Equity Sud Advisor S.r.l. (ESA).

- **ESA** è una Advisory Company promotrice, insieme con Vegagest SGR e Banca Promos S.p.A., del fondo di *Private equity* Promo Equity Sud (PES).
- Promosso dal Dipartimento per l'Innovazione e le Tecnologie (DIT) presso il Ministero per le Riforme e le Innovazioni nella Pubblica Amministrazione;
- Meridie ha firmato un *commitment* per la sottoscrizione di quote del fondo PES per un importo di 20,1 milioni di euro;
- ulteriori 20 milioni di euro sottoscritti da DIT con rendimento determinato aggiungendo uno spread di 200 *basis point* al tasso Euribor vigente alla data di sottoscrizione per tutta la durata del fondo ( 10 anni);
- *Fund raising* a costi favorevoli.

## Atitech S.p.A.

- Acquisizione del 75% del capitale sociale nel novembre 2009;
- Attiva nella manutenzione e revisione di aeromobili e in lavorazioni aeronautiche specifiche;
- Contratto di acquisizione formalizzato il 19 novembre 2009 attraverso:
  - Manutenzioni Aeronautiche S.r.l. (75%) – controllata da Meridie al 92,14%
  - Alitalia-Compagnia Aerea Italiana S.p.A. (15%)
  - Finmeccanica-Società per azioni (10%).
- Importo complessivo dell'operazione 12,5 milioni di euro in conto futuro aumento di capitale (corrispettivo dell'operazione fissato ad un valore simbolico)

## Energysys srl

- start-up di Febbraio 2010
- controllata al 100% da Meridie
- sviluppo, produzione e distribuzione di batterie al litio
- segmenti target: automotive e fonti energetiche rinnovabili

## Operazioni di semi-equity per aumentare il rendimento della liquidità impiegata

- approccio al business prudente in una fase di congiuntura critica rispetto alla sostenibilità dei piani di sviluppo delle aziende target;
- realizzazione di una serie di operazioni di semi-equity (POC) e di prestiti obbligazionari (PO) opportunamente assistite da idonee garanzie;
- ottimizzazione dell'impiego della liquidità in un contesto di mercato caratterizzato da tassi decrescenti;
- test della bontà dei business plan delle aziende target per successivo ingresso nel capitale
- Rendimento medio degli impieghi di semi-equity: 8,6%
- Totale investito: 4,2 milioni €.

## DATI FINANZIARI MERIDIE AL 30 GIUGNO 2011

### Risultati Consolidati

- **Margine di Intermediazione** positivo pari a 12,7 milioni euro<sup>(\*)</sup>
- **Risultato Netto di** – 8,4 milioni euro
- **Posizione Finanziaria Netta** positiva per euro 15 milioni euro (*net cash*)
- **Patrimonio netto** complessivo di euro 35,2 milioni euro

(\*) Comprende il risultato operativo della gestione industriale

## DATI FINANZIARI MERIDIE AL 31 DICEMBRE 2010

### Risultati Consolidati

- **Margine di Intermediazione** positivo pari a 37,6 milioni euro(\*)
- **Risultato Netto** -3,2 milioni euro
- **Posizione Finanziaria Netta** positiva per 25,6 milioni euro
- **Patrimonio netto** complessivo di euro 43,4 milioni euro

(\*) Comprende il risultato operativo della gestione industriale

## DATI FINANZIARI MERIDIE AL 31 DICEMBRE 2010

### Risultati della capogruppo: Meridie S.p.A.

- **Margine di interesse** di euro 817 mila euro
- **Margine di Intermediazione** positivo pari a 1,8 milioni euro
- **Risultato Netto** -2,1 milioni euro
- **Posizione Finanziaria Netta** positiva per 18,8 milioni euro (*net cash*)
- **Patrimonio netto** 43,8 milioni euro

## COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO

Lettieri Annalaura( di cui 9,202% attraverso LT Investment Company srl; 4,969% attraverso MCM Holding SpA)	21,444%
Sofipar SpA	4,809%
Giraglia SpA in liquidazione	5,718%
Fratelli D'Amato SpA	4,732%
Intermedia Holding Finanziaria di investimenti partecipazioni e consulenza SpA(di cui lo 0,651 attraverso Trigone Finanziaria Srl)	10,51%
Mercato	52,787%



## **Un network di primario livello**

- Un team con esperienza e competenze maturate nei mercati del Private Equity, del venture capital, dell'M&A, nella gestione d'impresa e business development;
- Una acquisita conoscenza su tutto il territorio del Centro Sud che consente di selezionare attraverso una efficace attività di scouting le migliori opportunità di investimento.
- La capacità di generare contatti ai più elevati livelli industriali, finanziari, istituzionali stabilendo partnership strategiche.
- Un network di primario livello per Meridie.

1

## Il Top management

Forte *know-how* in materia di:

- Private Equity
- Processi di quotazione (IPO) in Italia e all'estero
- Operazioni di M&A
- Gestione di PMI

Il management di Meridie, inoltre, può beneficiare di una rete di contatti con esponenti della comunità industriale, finanziaria ed istituzionale radicati sul territorio, in grado di offrire alla Società numerose opportunità d'investimento.

2

## Uno strumento di investimento attraente



La prima investment company quotata, dedicata alle imprese del Centro e Sud Italia

### Struttura attraente

- Trasparenza
- Liquidità
- Business model costruito ad hoc
- Nessun costo tipico del private equity
- Allineamento del management
- Standard di corporate governance elevati

### Modello di business flessibile

**Approccio rigoroso e analisi degli investimenti trasparente**

3

## Opportunità in un mercato non sfruttato



Ampio bacino di società potenziali target (>2000<sup>1</sup>)

Opportunità di consolidamento in un mercato frammentato

Primato nazionale in specifici settori/ nicchie (i.e.: moda, alimentare, etc.)

Mercato tradizionalmente meno esplorato dal Private Equity

# ESPERIENZA E TRACK RECORD DEL MANAGEMENT



**Giovanni Lettieri**  
Chairman & CEO

- Fonda la prima società europea produttrice di denim ring nel 1989
- Partecipa attraverso MCM Holding all'offerta per la privatizzazione di Manifatture Cotoniere Meridionali
- Instaura una joint-venture con il gruppo indiano Raymond e fonda la prima società produttrice di denim ring in India nel 1994
- nel 2002 acquisisce e rilancia il marchio "Braddock"
- Nel 2006 avvia ed ottiene, attraverso la newco Co.s.er. S.r.l., società per la produzione di energia da fonti rinnovabili, l'iter autorizzativo per una centrale fotovoltaica ("Solar farm") da 20 MW e ne segue la cessione ad un fondo.
- Avvia l'iter di riqualificazione urbanistica delle aree MCM in Salerno e Pellezzano, su una superficie di 100.000 mq, per la realizzazione di un centro commerciale, due edifici direzionali, tre parchi a verde ed un complesso residenziale.
- E' stato membro del consiglio di amministrazione de "Il Mattino"
  - Consigliere di Amministrazione de Il Sole 24 ORE S.p.A.
  - Consigliere di Amministrazione di Intermedia Holding Finanziaria di Investimenti partecipazioni e consulenza SpA
- Ha collaborato con l'Università di Napoli "Federico II" e con il distretto industriale Polimeri IMAST
- Altri ruoli attualmente coperti:
  - Presidente dell'Unione degli Industriali di Napoli
  - Membro del Direttivo di Confindustria Campania e membro di Giunta di Confindustria Nazionale
  - Membro della Commissione Centrale Mezzogiorno
  - Membro del Comitato del Credito di UniCredit in Campania

# ESPERIENZA E TRACK RECORD DEL MANAGEMENT



**Andrea De Lucia**  
Chief Investment Officer

- Inizia la sua attività come revisore contabile in Deloitte & Touche occupandosi principalmente di clienti industriali dal 1994 al 1999
- CFO in Globeco S.p.A. dal 1999 al 2002
- Consulente in Riorganizzazione Aziendale dal 2002 al 2004
- Responsabile Private Equity ed Equity Investment in Unipol Merchant dal 2005 al 2006
- CFO in Wings S.p.A. dal 2006 al 2007
- Consulente in Private Equity per HOPA S.p.A. nel 2007
  
- Laureato in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Napoli "Federico II"
- E' iscritto all'albo dei dottori commercialisti dal 1995 nonché all'albo dei revisori ufficiali dei conti dal 1999



**Antonio Bene**  
Chief Financial Officer

- Controller in Alfa Romeo S.p.A. dal 1983 al 1986
- Responsabile amministrativo in Merisinter SOA dal 1987 al 1988
- Direttore amministrativo della Sevel Campania S.p.A. dal 1988 al 1990
- Direttore amministrazione finanza e controllo del Gruppo La Doria S.p.A. dal 1991 al 2007
- Direttore generale amministrazione finanza e controllo del Gruppo Arena Agroindustrie Alimentari S.p.A. dal 2007 al 2008
  
- Laureato in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Napoli "Federico II".
- Consegue un Master sul controllo di gestione economico/finanziario organizzato dalle Università LUISS – Guido Carli e Bocconi
- E' iscritto all'albo dei dottori commercialisti e dei revisori contabili dal 1986



**Renato Esposito**  
Investor Relations

- Inizia la sua attività collaborando con lo Studio Giurazza ottenendo la qualifica di negoziatore abilitato dal 1991
- Responsabile della clientela privata e successivamente Gestore Patrimoniale di Borsaconsult Sim S.p.A. dal 1993 al 2000
- Team Manager presso Gestnord Intermediazione Sim S.p.A. dal 2000 al 2005
- Coordinatore della rete di promotori finanziari di Banca Promos S.p.A., dal 2005 al 2008
  
- Laureato in Economia e Commercio, presso l'Università' degli Studi di Napoli



Via Crispi, 31 – 80121 Napoli – Tel. +39 081 6849611 – Fax +39 081 6849620  
[www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it) - [info@meridieinvestimenti.it](mailto:info@meridieinvestimenti.it)