



Documento Informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate

Ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche ed integrazioni

16 marzo 2011

MERIDIE S.p.A.

NAPOLI
Via Francesco Crispi, 31
80121 Napoli
Tel. +39 081 6849611
Fax +39 081 6849620
www.meridieinvestimenti.it

MILANO
Via U. Visconti di Modrone, 21
20122 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
Info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 50.713.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213
Iscritta alla Banca d'Italia
Elenco intermediari finanziari ex art. 106
TUB n. 39822



DOCUMENTO INFORMATIVO

redatto ai sensi dell'ART. 5 della Delibera Consob n. 17221/2010 e dell'ART. 114 del D.lgs.58/1998

PREMESSA

Il presente documento informativo (il “Documento Informativo”) è stato redatto da Meridie s.p.a. (“Meridie” o l’ “Emittente”) ai sensi dell'ART. 114 del D.lgs.58/1998 (“TUF”), dell'art. 5 della Delibera Consob n. 17221/2010 (la “Delibera”) e successive integrazioni e in conformità dell'Allegato 4 a tale Delibera. Esso contiene le informazioni richieste dalla suddetta normativa concernenti l'operazione di modifica del contratto di affitto e preliminare di acquisto, già in essere, da parte della controllata Medsolar S.p.A. (“Medsolar”) di un capannone industriale su cui esercita l'attività produttiva, di proprietà della MCM Holding s.p.a. (l’ “Operazione”). Conformemente a quanto disposto dall'art. 5 della Delibera, il presente Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico in data odierna.

1. AVVERTENZE

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione con parte correlata.

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non presenta uno specifico rischio attuale o potenziale di conflitto di interessi della parte correlata coinvolta nell'Operazione. La

MERIDIE S.p.A.

NAPOLI
Via Francesco Crispi, 31
80121 Napoli
Tel. +39 081 6849611
Fax +39 081 6849620
www.meridieinvestimenti.it

MILANO
Via U. Visconti di Modrone, 21
20122 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 50.713.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213
Iscritta alla Banca d'Italia
Elenco intermediari finanziari ex art. 106
TUB n. 39822



Medsolar aveva già sottoscritto in data 26 settembre 2008 un contratto di affitto avente ad oggetto un'area industriale in Salerno, zona ASI, sulla quale esercita la propria attività di produzione ed assemblaggio di pannelli fotovoltaici in mono e poli cristallino. Successivamente, in data 2 marzo 2009, la società aveva sottoscritto altresì un contratto preliminare di acquisto esercitando l'opzione di acquisto prevista ai sensi del vigente contratto di affitto. I preesistenti contratti furono negoziati da soggetto terzo, amministratore delegato pro tempore di Medsolar.

I contratti nuovamente stipulati richiamano le stesse condizioni di base (valori per mq) ma riducono notevolmente l'impegno. Non si ravvisano pertanto nuovi elementi di rischio rivenienti dal potenziale conflitto di interessi attuale ma solo quelli relativi all'impegno finanziario della Medsolar S.p.A (interamente controllata dall'emittente) derivante dall'affitto dello stabilimento su cui esercita la propria attività e l'impegno per l'acquisto dello stesso, peraltro tipici dell'attività industriale che la stessa conduce ed anch'essi sensibilmente ridotti rispetto a quelli già in essere negli attuali conti della società.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo consiste nella sottoscrizione, da parte di Medsolar, (i) di una modifica al contratto di affitto in essere, (ii) della risoluzione del contratto preliminare in essere e (iii) di un nuovo contratto preliminare di acquisto aventi ad oggetto il capannone industriale sito in Salerno zona ASI, condotto in locazione finanziaria dalla MCM Holding spa, e sul quale Medsolar esercita la propria attività industriale di produzione di pannelli fotovoltaici in silicio. A seguito della rimodulazione del piano industriale di Medsolar, che prevede l'incremento della attuale linea di produzione su superfici sensibilmente ridotte rispetto all'intera area, ed alla necessità quindi di ridimensionare anche l'investimento iniziale, Medsolar ha avanzato alla MCM Holding S.p.A. richiesta di modifica sia del contratto di affitto che di quello preliminare di acquisto già in essere, in base alla necessità di rimodulare entrambi alle attuali nuove esigenze produttive. MCM Holding S.p.A. si è dichiarata

MERIDIE S.p.A.

NAPOLI
Via Francesco Crispi, 31
80121 Napoli
Tel. +39 081 6849611
Fax +39 081 6849620
www.meridieinvestimenti.it

MILANO
Via U. Visconti di Modrone, 21
20122 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 50.713.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213
Iscritta alla Banca d'Italia
Elenco intermediari finanziari ex art. 106
TUB n. 39822

disponibile ad accettare la proposta a determinate condizioni e le parti hanno concordato i termini essenziali dei nuovi contratti come di seguito riportati:

- risoluzione del contratto preliminare di acquisto relativo a 24.000 mq circa, senza alcuna penale;
- sottoscrizione di un nuovo contratto preliminare di acquisto relativamente a 6.000 mq circa di capannone oltre rispettive aree esterne di pertinenza, al prezzo riparametrato rispetto a quello già concordato di euro 26.600.000,00 e pari quindi ad euro 6.650.000,00, con conferma di imputazione di quanto già versato sul contratto, a titolo di caparra solo sulla nuova porzione e pagamento del saldo in un'unica soluzione alla sottoscrizione del definitivo. Termine ultimo per la sottoscrizione del definitivo, anche attraverso subentro parziale nel leasing, 24 mesi, con onere a carico di Medsolar di rinegoziare eventualmente con l'istituto di leasing il subentro;
- modifica del contratto di affitto in essere imputando i canoni già versati e quelli da versare definitivamente a canoni di affitto, ma riducendo il fitto, a partire dal 30 giugno 2011, riparametrandone il canone già concordato per l'anno 2011 da euro 2.100.000,00 ad euro 504.000,00 annui (euro 42.000/mese), ferma restando la durata della locazione;
- liberazione e consegna ad MCM Holding S.p.A., entro il 30 giugno 2011, della porzione di immobile non più impegnata o necessaria alla linea produttiva.

2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione.

L'Operazione sopra descritta si configura come operazione tra parti correlate per essere la MCM Holding S.p.A. - controparte dell'Operazione posta in essere dalla controllata Medsolar - soggetta ad Influenza Notevole da parte dell'amministratore delegato dell'Emittente. Infatti,

Giovanni Lettieri, presidente ed amministratore delegato di Meridie (controllante di Medsolar) e quindi dirigente con responsabilità strategiche, risulta altresì essere Presidente di MCM Holding S.p.A. e, in quanto tale, avere una Influenza Notevole sulla società avendo il potere di

MERIDIE S.p.A.

NAPOLI
Via Francesco Crispi, 31
80121 Napoli
Tel. +39 081 6849611
Fax +39 081 6849620
www.meridieinvestimenti.it

MILANO
Via U. Visconti di Modrone, 21
20122 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 50.713.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213
Iscritta alla Banca d'Italia
Elenco intermediari finanziari ex art. 106
TUB n. 39822



partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della stessa. In quanto tale, l'Operazione è stata sottoposta alla Procedura per Operazioni con Parti Correlate adottata in data 12 novembre 2010 da Meridie (la "Procedura") in conformità alla Delibera Consob n. 17221/2010 e successive integrazioni.

All'interno del consiglio di amministrazione di Meridie, informato dei dettagli dell'Operazione in base alla Procedura vigente, anche il consigliere non esecutivo della stessa, Giuseppe Lettieri ha dichiarato il proprio conflitto di interessi per essere egli stesso altresì consigliere di amministrazione non esecutivo della MCM Holding S.p.A. e non ha partecipato quindi, unitamente al presidente, alla trattazione ed alla deliberazione dell'Operazione.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società all'Operazione. Qualora l'operazione sia stata approvata in presenza di un avviso contrario degli amministratori o dei consiglieri indipendenti, un'analitica ed adeguata motivazione delle ragioni per le quali si ritiene di non condividere tale avviso.

Le motivazioni economiche e la convenienza per la Società dell'operazione sono da ricercare nella necessità di ridimensionare gli impegni della Medsolar in base al nuovo piano industriale. L'iniziale piano di sviluppo, portato avanti dal precedente management (e partner operativo), della Medsolar prevedeva una espansione considerevole della produzione con tecniche produttive in sviluppo ma che necessitavano di ampi spazi. Il nuovo piano industriale, messo appunto dall'attuale management, consente invece di mantenere la tecnologia già utilizzata e di incrementare la produzione solo con un leggero ampliamento in termini di impiego di spazi, di qui la necessità ed opportunità di ridimensionare l'area inizialmente occupata. L'Operazione, quindi, si risolve in un impegno economico e finanziario minore per la controllata, la quale è, almeno in questa prima fase di start-up, principalmente sostenuta dall'Emittente. Ne consegue che una minore necessità finanziaria da parte di Medsolar consente anche a Meridie di poter investire altrove le proprie risorse.

L'Operazione è stata approvata dal Comitato di controllo Interno prima, che ne ha ravvisato la convenienza sia per la controllata che per la controllante e dal consiglio di Amministrazione poi, con il parere favorevole di entrambi, in data 28 gennaio 2011.

MERIDIE S.p.A.

NAPOLI
Via Francesco Crispi, 31
80121 Napoli
Tel. +39 081 6849611
Fax +39 081 6849620
www.meridieinvestimenti.it

MILANO
Via U. Visconti di Modrone, 21
20122 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 50.713.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213
iscritta alla Banca d'Italia
Elenco intermediari finanziari ex art. 106
TUB n. 39822

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

Il corrispettivo dell'Operazione è stato determinato considerando i valori già contrattualizzati, ma ridimensionandoli rispetto alla nuova superficie oggetto dei contratti. Non vi è stata quindi nuova determinazione del corrispettivo poiché non sono stati incrementati o modificati i parametri di valore a mq sia per l'affitto che per l'acquisto. Tali parametri erano stati comunque valutati dall'organo amministrativo della società alla data di prima sottoscrizione in base a perizie/valutazioni indipendenti sia per l'acquisto che per l'affitto, su cui, quindi, vi era già stato un giudizio di congruità.

2.5. Una illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.

L'indice di rilevanza applicato all'Operazione in base alla Procedura è stato quello del controvalore, ovvero il rapporto tra il controvalore dell'Operazione (sia come valore complessivo dell'affitto per tutta la durata del contratto che come valore complessivo del preliminare di acquisto) ed il patrimonio netto consolidato dell'emittente al 30 settembre 2010 che risulta superiore alla soglia del 5% individuata dalla Procedura.

Per il contratto di affitto per l'intera durata:

euro 4.662.000,00
_____ = 9,9 %

MERIDIE S.p.A.

NAPOLI
Via Francesco Crispi, 31
80121 Napoli
Tel. +39 081 6849611
Fax +39 081 6849620
www.meridieinvestimenti.it

MILANO
Via U. Visconti di Modrone, 21
20122 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 50.713.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213
iscritta alla Banca d'Italia
Elenco intermediari finanziari ex art. 106
TUB n. 39822



euro 46.983.000

Per il contratto di acquisto:

6.650.000	
_____	= 14,1%
46.983.000	

2.6. Incidenza dell'operazione sull'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo amministrativo della società e/o di società da questo controllate.

L'Operazione di cui sopra non comporterà modifiche nell'ammontare dei compensi dell'organo amministrativo dell'Emittente e/o di società da questo controllate.

2.7. Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente, informazioni relative agli strumenti finanziari dell'emittente medesimo detenuti dai soggetti sopra individuati ed agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie, previste dai paragrafi 14.2 e 17.2 del Regolamento n. 809/2004/CE.

MERIDIE S.p.A.

NAPOLI
Via Francesco Crispi, 31
80121 Napoli
Tel. +39 081 6849611
Fax +39 081 6849620
www.meridieinvestimenti.it

MILANO
Via U. Visconti di Modrone, 21
20122 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 50.713.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213
Iscritta alla Banca d'Italia
Elenco intermediari finanziari ex art. 106
TUB n. 39822



Il Presidente ed Amministratore Delegato dell'emittente non detiene direttamente strumenti finanziari dell'Emittente, che sono invece detenuti indirettamente, nella misura del 14,171% del capitale sociale sottoscritto, dalla figlia Annalaura Lettieri, consulente esterno dell'Emittente.

2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti. Con riferimento alle delibere di approvazione dell'operazione, specificare i nominativi di coloro che hanno votato a favore o contro l'operazione, ovvero si sono astenuti, specificando le motivazioni degli eventuali dissensi o astensioni. Indicare che, ai sensi dell'art. 5 del regolamento emittenti, gli eventuali pareri degli amministratori indipendenti sono allegati al documento informativo o pubblicati sul sito internet della società.

L'Operazione è stata sottoposta alla preventiva approvazione in data 28 gennaio 2011, del Comitato di Controllo Interno, composto da due amministratori indipendenti, dott. Ettore Artioli e dott. Francesco Sciarelli e da un amministratore non esecutivo, dott. Massimo Lo Cicero, in una riunione di comitato cui è stato invitato a partecipare anche il presidente del collegio sindacale dott. Roberto Giordano. In quella sede il Comitato, e gli Amministratori Indipendenti hanno rilasciato un parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, che è allegato al presente Documento Informativo.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha poi deliberato l'Operazione all'unanimità dei presenti (dott. Ettore Artioli, dott. Massimo Lo Cicero, dott. Francesco Sciarelli, avv. Arturo Testa), con la sola astensione del consigliere Giuseppe Lettieri e del Presidente Giovanni Lettieri, che hanno dichiarato il proprio conflitto di interessi per essere anche, rispettivamente, consigliere di amministrazione non esecutivo e Presidente esecutivo della MCM Holding spa.

Le trattative sono state condotte dal vice presidente di Medsolar, dott. Andrea De Lucia, su delega del consiglio di amministrazione.

MERIDIE S.p.A.

NAPOLI
Via Francesco Crispi, 31
80121 Napoli
Tel. +39 081 6849611
Fax +39 081 6849620
www.meridieinvestimenti.it

MILANO
Via U. Visconti di Modrone, 21
20122 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 50.713.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213
Iscritta alla Banca d'Italia
Elenco intermediari finanziari ex art. 106
TUB n. 39822



2.9. Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'art. 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.

La rilevanza dell'Operazione in oggetto non deriva dal cumulo, ai sensi dell'art. 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata. Le disposizioni di cui al suddetto articolo sono peraltro applicabili con riferimento alle operazioni concluse a decorrere dal 1 gennaio 2011.

MERIDIE S.p.A.

NAPOLI

Via Francesco Crispi, 31
80121 Napoli
Tel. +39 081 6849611
Fax +39 081 6849620
www.meridieinvestimenti.it

MILANO

Via U. Visconti di Modrone, 21
20122 Milano
Tel. +39 02 49583011
Fax +39 02 49583001
info@meridieinvestimenti.it

Cap. Soc. euro 50.713.000,00 i.v.
REA Napoli 773483
Cod. Fisc. e n. Iscriz. Reg. Imprese NA
Part. IVA 05750851213
Iscritta alla Banca d'Italia
Elenco intermediari finanziari ex art. 106
TUB n. 39822

MERIDIE SPA

28 gennaio 2011

COMITATO AMMINISTRATORI INDIPENDENTI
(dott. Francesco Sciarelli – dott. Ettore Artioli – prof. Massimo Lo Cicero)

Operazione "con parti correlate" - Parere su nuovo accordo tra MCM spa e Medsolar spa
Modifica dei contratti in essere

1) Caratteristiche degli accordi in essere e discendenti dai contratti stipulati dalle parti in data 26/09/08 e 02/03/09

Tra la MCM spa e la Medsolar spa, valutato l'esito della perizia redatta in data 23/2/2009 dall'Architetto Francesco Santoro, furono raggiunti accordi che prevedono a tutt'oggi:

- versamento per l'eventuale acquisto della intera area di mq circa 25.000 dell'importo di Euro 26.600.000**, con diritto da esercitare (come previsto da "preliminare" a suo tempo stipulato) entro il 31/03/11;
- corresponsione di un canone di locazione annuo, per l'intera area, pari ad Euro 1.800.000** per l'anno 2010 (per l'anno 2009 lo stesso fu pari ad Euro 1.500.000*).

2) Caratteristiche dei nuovi accordi che si intendono formalizzare mediante stipula di nuovi contratti entro il..... accordi "in linea" con la nuova rimodulazione del piano industriale Medsolar, come dalla stessa richiesto alla controparte MCM spa

Tra le parti, tenuto conto del nuovo progetto presentato da Medsolar al Ministero per lo Sviluppo Economico che prevede l'accantonamento della linea di film sottile, si intende ora definire entro il....., un nuovo accordo che preveda:

- versamento, per l'eventuale acquisto del solo capannone di mq. 6.000* più aree di pertinenza, dell'importo riparametrato di euro 6.650.000**, con conferma di quanto già versato sul Contratto a titolo di caparra solo sulla nuova porzione; termine ultimo per la sottoscrizione del definitivo o subentro nel leasing 24 mesi;
- riduzione del canone di locazione, riparametrato alla ridotta porzione immobiliare, ad Euro 504.000* annui a partire dal 30/6/2011, con contestuale liberazione della superficie non più occupata ed imputazione dei canoni già versati e quelli da versare definitivamente a "canoni di affitto".

oo

