



## **MERIDIE SPA**

**Capitale sociale Euro 54.281.000, interamente versato**

**Sede legale in Napoli, Via Crispi n. 31**

**Codice fiscale/Partita IVA 05750851213**

**Registro Imprese n. 05750851213 - R.E.A. di Napoli 773483**

**Sito internet: [www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it)**

## **RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2015**



## INDICE

Organi Sociali e Comitati.....	3
Struttura del Gruppo Meridie al 30 Giugno 2015 .....	4
Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della Gestione al 30 Giugno 2015.....	5
Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 Giugno 2015 .....	25
1 ) Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata.....	26
2) Conto Economico Consolidato .....	28
3) Prospetto di Conto Economico Complessivo.....	29
4) Prospetti delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato .....	30
5) Rendiconto Finanziario Consolidato .....	31
Note esplicative al Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 Giugno 2015.....	32
Note alle principali voci della Situazione Patrimoniale- Finanziaria Consolidata.....	38
Informazioni sul Conto Economico .....	55
Altre informazioni.....	61
Attestazione sul Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 Giugno 2015 ai sensi dell'art. 154- Bis, comma 5 del dlgs n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni.....	68



## ORGANI SOCIALI E COMITATI

Modello di Amministrazione e Controllo adottato: tradizionale

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE** (Per il triennio 2015/2017, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 7 maggio 2015):

Giovanni Lettieri	Presidente e Amministratore Delegato
Ettore Artioli (*)	Consigliere Indipendente
Annalaura Lettieri	Consigliere
Salvatore Esposito De Falco (*)	Consigliere Indipendente
Vincenzo Capizzi	Consigliere

**COLLEGIO SINDACALE** (Per il triennio 2015/2017, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 7 maggio 2015):

Angelica Mola	Presidente
Myriam Amato	Sindaco effettivo
Paolo Liguoro	Sindaco effettivo
Marcello Fiordiliso	Sindaco supplente
Carlo Parenti	Sindaco supplente

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

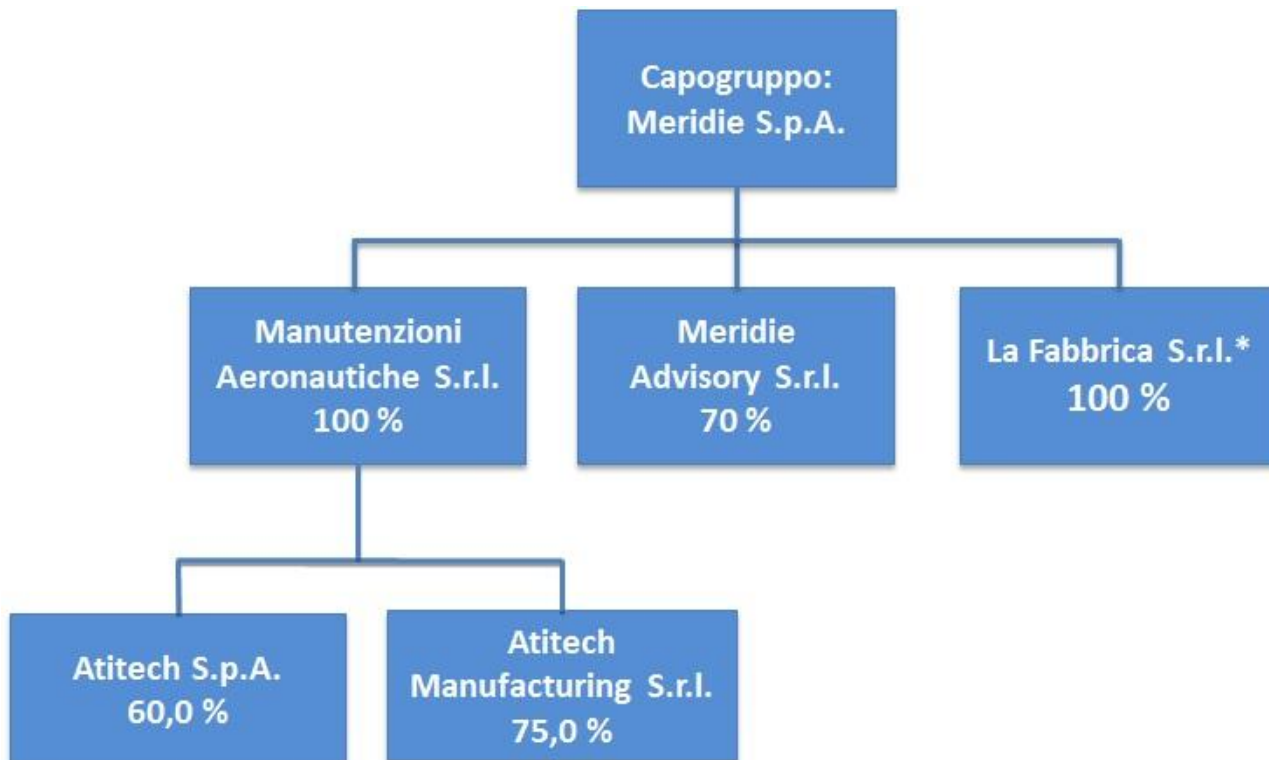
*PricewaterhouseCoopers SpA*

**DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI:**

Maddalena De Liso

(\*) Membro del Comitato per il Controllo e Rischi, Remunerazione e Nomine

## STRUTTURA DEL GRUPPO MERIDIE AL 30 GIUGNO 2015



\*In data 17 luglio 2015 Medsolar Srl ha modificato la propria denominazione in "La Fabbrica Srl".



## RELAZIONE INTERMEDIA DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2015

### Profilo societario della Capogruppo Meridie SpA

La società Meridie (di seguito anche “**Capogruppo**” o “**Meridie**” o la “**Società**”) è una società quotata sul Mercato degli Investment Vehicles, organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA (“MIV”), che ha come *business strategy* l'investimento e la gestione di strumenti finanziari di società (quotate e non quotate), prevalentemente di maggioranza, con l'obiettivo di favorirne lo sviluppo di lungo periodo. A far data dal 30 giugno 2015 e a seguito delle modifiche statutarie deliberate dall'assemblea degli azionisti del 7 maggio 2015, inerenti *inter alia* l'eliminazione del requisito della sufficiente diversificazione nella politica di investimento, Borsa Italiana SpA ha disposto il trasferimento delle azioni emesse da Meridie SpA dal segmento *Investment Companies* del MIV al segmento professionale del medesimo mercato, denominato “*Special Investment Vehicles*” (o “SIV”).

Meridie, che ha interamente investito le risorse rivenienti dall'IPO e la cui strategia di investimento prevede la gestione attiva delle aziende acquisite, volta alla creazione di valore industriale, si configura oggi come una società di partecipazioni, attiva prevalentemente nel settore della manutenzione aeronautica civile, con lo scopo principale di realizzare strategie imprenditoriali di lungo periodo finalizzate alla crescita dimensionale necessaria anche a garantire un adeguato ritorno agli azionisti.

### I risultati del periodo chiuso al 30 giugno 2015

Si descrivono di seguito i risultati registrati dal Gruppo Meridie (di seguito anche “**Gruppo**”) al 30 giugno 2015 rispetto a quelli del semestre del corrispondente periodo precedente:

- Una perdita netta registrata dalla Capogruppo pari ad Euro 1.204 mila al 30 giugno 2015 sostanzialmente in linea con la perdita netta registrata al 30 giugno 2014 di Euro 1.198 mila.
- Un utile netto civilistico registrato dalla società controllata Manutenzioni Aeronautiche Srl (di seguito “**MA**”) al 30 giugno 2015 pari ad Euro 3.199 mila. Tale risultato è determinato principalmente dalla plusvalenza generata dalla cessione della quota del 15% del capitale sociale della partecipata Atitech SpA, come di seguito descritto. Il risultato, per effetto del processo di consolidamento, si riduce ad una perdita di Euro 660 mila contro una perdita netta consuntivata al 30 giugno 2014 pari ad Euro 152 mila. Tale peggioramento è ascrivibile essenzialmente all'incidenza dei costi derivanti dalla suddetta cessione.
- Un utile netto registrato dalla società controllata Atitech SpA (di seguito anche “**Atitech**”) al 30 giugno 2015 pari ad Euro 569 mila, che per effetto dell'adeguamento ai principi IFRS applicati nel consolidato di Gruppo, si riduce ad Euro 543 mila contro una perdita netta consuntivata al 30 giugno 2014 pari ad Euro 965 mila. Il miglioramento del risultato rispetto al 30 giugno 2014 è ascrivibile essenzialmente all'incremento dei volumi di fatturato.
- Una perdita netta registrata dalla società controllata Atitech Manufacturing Srl (di seguito “**AM**”) pari ad Euro 202 mila al 30 giugno 2015, operativa dal 1°giugno 2015. Tale risultato è determinato principalmente dall'incidenza dei costi di avvio dell'attività.

- Un utile netto registrato dalla società controllata La Fabbrica Srl (già Medsolar Srl, di seguito “**La Fabbrica**”), di Euro 227 mila al 30 giugno 2015 contro una perdita netta consuntivata al 30 giugno 2014 di Euro 1.320 mila. Il risultato al 30 giugno 2015 risente per Euro 1.145 mila dei proventi derivanti dallo stralcio parziale di alcuni debiti commerciali a seguito di accordi con fornitori del settore fotovoltaico.
- Una perdita netta registrata dalla società controllata Meridie Advisory Srl (di seguito “**Meridie Advisory**”) pari ad Euro 51 mila al 30 giugno 2015, sostanzialmente in linea con la perdita netta al 30 giugno 2014 (Euro 31 mila).

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

(in migliaia di Euro)	Dati al		Variazione	
	30-giu-15	31-dic-14	Assoluta	%
Attività non correnti	35.872	34.539	1.333	4%
Passività non correnti	(14.396)	(14.059)	(337)	2%
<b>Capitale fisso</b>	<b>21.476</b>	<b>20.480</b>	<b>996</b>	<b>5%</b>
Rimanenze e Lavori in corso su ordinazione	4.594	4.561	33	1%
Crediti commerciali	9.042	8.950	92	1%
Debiti commerciali	(11.779)	(12.428)	649	(5%)
<b>Capitale circolante</b>	<b>1.857</b>	<b>1.083</b>	<b>774</b>	<b>71%</b>
Fondi per rischi (quota corrente)	(172)	(172)	-	0%
Altre attività (passività) nette correnti	(8.379)	(6.112)	(2.267)	37%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>(6.694)</b>	<b>(5.201)</b>	<b>(1.493)</b>	<b>29%</b>
<b>Capitale investito netto</b>	<b>14.782</b>	<b>15.279</b>	<b>(497)</b>	<b>(3%)</b>
Patrimonio netto di Gruppo	16.108	12.601	3.507	28%
Patrimonio Netto di Terzi	4.284	2.560	1.724	67%
<b>Patrimonio netto</b>	<b>20.392</b>	<b>15.161</b>	<b>5.231</b>	<b>35%</b>
<b>Indebitamento Netto di Gruppo (disponibilità)</b>	<b>(4.808)</b>	<b>920</b>	<b>(5.728)</b>	<b>(623%)</b>
<b>(Attività) passività nette possedute per la vendita</b>	<b>(802)</b>	<b>(802)</b>	-	<b>0%</b>

La situazione contabile consolidata chiusa al 30 giugno 2015 presenta:

- Capitale fisso per Euro 21.476 mila. L’incremento rispetto al valore al 31 dicembre 2014 (Euro 20.480 mila) è ascrivibile principalmente all’acquisizione da parte di AM del ramo d’azienda di Alenia Aermacchi SpA su Capodichino Nord (NA), composto da uno stabilimento produttivo, oggetto di una concessione da parte del Ministero della Difesa, da 178 risorse umane, nonché dal complesso delle attività e passività (il “Ramo d’Azienda”).
- Capitale circolante positivo per Euro 1.857 mila. Il miglioramento rispetto al valore al 31 dicembre 2014, positivo per Euro 1.083 mila, risente dell’effetto positivo della riduzione dei debiti commerciali a seguito principalmente delle operazioni di stralcio parziale dei debiti conclusi con alcuni fornitori de La Fabbrica.

- Capitale investito netto per Euro 14.782 mila, che si riduce di Euro 497 mila rispetto al valore al 31 dicembre 2014 (Euro 15.279 mila).
- Patrimonio netto per Euro 20.392 mila che si movimenta rispetto al valore al 31 dicembre 2014 (Euro 15.161 mila) per effetto i) della cessione a Finmeccanica del 15% del capitale sociale di Atitech, che ha determinato un aumento del patrimonio netto di Gruppo pari a circa Euro 3.507 mila e del patrimonio netto di terzi pari a circa Euro 1.724 mila, ii) dell'acquisto del residuo 0,36% del capitale sociale di MA, che ha comportato una riduzione del patrimonio netto di Gruppo pari a circa Euro 3 mila e del patrimonio netto di terzi pari a circa Euro 22 mila e iii) della perdita del periodo (Euro 1.232 mila).
- Indebitamento Netto di Gruppo negativo (eccesso di disponibilità liquide) per Euro 4.808 mila. Il significativo miglioramento della posizione finanziaria netta del Gruppo, passata da positiva per Euro 920 mila al 31 dicembre 2014 a negativa (eccesso di disponibilità liquide) Euro 4.808 mila al 30 giugno 2015, è ascrivibile essenzialmente all'incremento delle disponibilità liquide per l'incasso del corrispettivo derivante dalla cessione del 15% della partecipazione in Atitech a Finmeccanica SpA.

Di seguito riportiamo i dati economici del Gruppo riclassificati e confrontati con i dati del periodo precedente:

(in migliaia di Euro)	Per i sei mesi chiusi al		Variazione	
	30-giu-15	30-giu-14 restated <sup>1</sup>	Assoluta	%
<b>Conto Economico Consolidato Riclassificato</b>				
Ricavi	18.792	17.054	1.738	10%
Costi per acquisti e per il personale	(12.025)	(13.660)	1.635	(12%)
Altri ricavi (costi) operativi netti	(8.229)	(6.969)	(1.260)	18%
<b>EBITDA</b>	<b>(1.462)</b>	<b>(3.575)</b>	<b>2.113</b>	<b>(59%)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(1.185)	(1.014)	(171)	17%
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>(2.647)</b>	<b>(4.589)</b>	<b>1.942</b>	<b>(42%)</b>
Altri Proventi (Oneri)	2.372	3.787	(1.415)	(37%)
<b>EBIT</b>	<b>(275)</b>	<b>(802)</b>	<b>527</b>	<b>(66%)</b>
Proventi (Oneri) finanziari netti	(899)	(397)	(502)	126%
Imposte sul reddito	3	77	(74)	(96%)
<b>Risultato Netto di periodo</b>	<b>(1.171)</b>	<b>(1.122)</b>	<b>(49)</b>	<b>4%</b>
<b>Risultato connesso a discontinued operation ed operazioni straordinarie</b>	<b>(61)</b>	<b>(266)</b>	<b>205</b>	<b>(77%)</b>
<b>Risultato Netto</b>	<b>(1.232)</b>	<b>(1.388)</b>	<b>156</b>	<b>(11%)</b>

	30-giu-15	31-dic-14	Assoluta	%
ROE	(7,89%)	(25,10%)	0,172	(68,6%)
ROI	(0,40%)	(1,66%)	0,013	(76,0%)
PFN/PN	29,85%	(7,30%)	0,37	(508,8%)
PFN/CIN	32,53%	(6,02%)	0,39	(640,2%)

La situazione contabile consolidata chiusa al 30 giugno 2015 presenta:

<sup>1</sup> I dati comparativi al 30 giugno 2014 sono stati riclassificati a seguito dell'adozione degli schemi di bilancio previsti per le società industriali e le holding di partecipazioni.



- Ricavi per Euro 18.792 mila, contro Euro 17.054 mila registrati nello stesso periodo dell'anno precedente. L'incremento del fatturato è determinato dal maggiore volume di attività svolte dal settore operativo manutenzioni.
- Un margine operativo netto negativo per Euro 2.647 mila contro un margine operativo netto negativo per Euro 4.589 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tale miglioramento è determinato essenzialmente dall'incremento dei volumi di fatturato (Euro 1,7 milioni) e dalla riduzione dei costi del personale e degli acquisti di materie prime (Euro 1,6 milioni) al netto dell'incremento degli altri costi operativi netti (Euro 1,3 milioni).
- Un Ebit negativo per Euro 275 mila contro un Ebit negativo pari a Euro 802 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.
- Una perdita complessiva di Euro 1.232 mila in leggero miglioramento rispetto alla perdita complessiva di Euro 1.388 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

#### **Indicatori alternativi di performance “Non-GAAP”:**

Il Management valuta le performance del Gruppo sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione CESR/05 – 178 b, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

**Capitale Fisso:** è definito come la somma algebrica delle attività non correnti e delle passività non correnti.

**Capitale Circolante:** è definito come la somma algebrica delle rimanenze, dei lavori in corso su ordinazione, dei crediti commerciali e debiti commerciali.

**Capitale Circolante Netto:** è definito come la somma algebrica del Capitale Circolante, della quota corrente dei Fondi per rischi ed oneri e delle Altre attività (passività) nette correnti.

**Capitale Investito netto:** è definito come la somma algebrica delle attività non correnti, delle passività non correnti e del Capitale Circolante Netto.

**Posizione finanziaria netta del Gruppo Meridie:** rappresenta per il Gruppo Meridie un indicatore della propria struttura finanziaria ed è determinata dalla somma algebrica di disponibilità liquide, crediti e debiti finanziari e attività finanziarie di livello 1 e 2.

**ROE:** rapporto tra risultato di esercizio di pertinenza del Gruppo e patrimonio netto di pertinenza del Gruppo; esprime il rendimento netto dei mezzi propri conferiti dalla società e costituisce la base di riferimento per confrontare, in termini di convenienza economica, investimenti alternativi delle risorse conferite o da conferire.

**ROI:** rapporto tra EBIT e capitale investito calcolato come somma di passivo e patrimonio netto; esprime il rendimento delle risorse investite in azienda all'inizio dell'esercizio. E' un indicatore fondamentale per misurare la redditività della gestione operativa aziendale.





**Organico:** è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all'ultimo giorno dell'esercizio di riferimento.

## **Le società del Gruppo Meridie**

### **La Fabbrica (già Medsolar Srl)**

La Fabbrica è una società che ha operato fino al 2013 principalmente nel settore della produzione e commercializzazione di moduli fotovoltaici in silicio mono e poli – cristallino. Gli amministratori de La Fabbrica hanno deciso di non investire ulteriormente nel settore fotovoltaico, per concentrarsi nel recupero dell'investimento mediante lo sviluppo di altre attività e, di conseguenza, l'attività di produzione e commercializzazione di pannelli fotovoltaici è stata interrotta. A fronte di un fatturato di Euro 98 mila registrato nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, il fatturato del periodo in esame derivante dall'attività fotovoltaica è stato pari a zero. Nel periodo in esame La Fabbrica ha conseguito un utile pari, al 30 giugno 2015, a Euro 227 mila (contro una perdita di Euro 1.320 mila nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente) e presenta un patrimonio netto pari ad Euro 298 mila. L'utile del periodo, stante l'interruzione dell'attività produttiva, è stato determinato principalmente dall'impatto economico dei proventi per le operazioni di stralcio dei debiti concluse con alcuni fornitori (Euro 1.145 mila), al netto di ammortamenti (Euro 280 mila) ed altri costi operativi e non per Euro 638 mila. La società, alla data del 30 giugno 2015, presenta un indebitamento bancario netto a breve per un totale di Euro 382 mila, debiti verso fornitori terzi per Euro 2.250 mila e debiti verso parti correlate per Euro 2.432 mila.

In data 24 luglio 2015 il Consiglio di Amministrazione della società ha aggiornato il budget/piano 2015 – 2019, che si fonda sui seguenti presupposti:

- Cessione del marchio e della linea di produzione a terzi. In data 5 agosto 2015 Med Solar Srl ha sottoscritto un accordo integrativo e modificativo del contratto di cessione del marchio e della linea di produzione del 3 ottobre 2014 con Medsolar Egypt Ltd (società facente parte del gruppo egiziano National Gas S.A.E.). 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, le parti hanno rideterminato il corrispettivo per la cessione di suddetti beni in Euro 1,1 milioni (di cui Euro 500 mila già incassati ad oggi) nonché il termine di esecuzione al 15 ottobre 2015.
- Separazione formale tra attività commerciale e attività fotovoltaica, nonché prosecuzione delle attività di ristrutturazione della posizione debitoria del settore fotovoltaico nei confronti di fornitori terzi, che è passata da Euro 3,4 milioni al 31 dicembre 2014 ad Euro 2,3 milioni al 30 giugno 2015, attraverso la stipula di ulteriori accordi con i fornitori per il pagamento di quanto da essi ancora vantato.
- Prosecuzione della riconversione dell'attività de La Fabbrica mediante la realizzazione e gestione di un centro ludico ricreativo polifunzionale ed eco-compatibile sito presso il compendio immobiliare nel quale La Fabbrica ha la propria sede. In data 30 luglio 2015 MCM Holding Srl e il Gruppo Meridie hanno risolto il Contratto preliminare di compravendita, stipulato in data 2 marzo 2009, che aveva per oggetto l'acquisto del Complesso sito nel Comune di Salerno, di proprietà di Unicredit Leasing e preso in locazione finanziaria da MCM Holding, stabilendo l'obbligo di MCM Holding Srl di restituire la somma di



Euro 3.525 migliaia inizialmente corrisposta a titolo di acconto; in pari data La Fabbrica ha acquistato da MCM Holding Srl, per un corrispettivo pari ad Euro 3.525 migliaia, il diritto ad acquistare il Complesso Immobiliare; il debito del Gruppo Meridie verso MCM Holding Srl è stato pagato mediante compensazione del credito vantato per la risoluzione del Contratto preliminare di compravendita. In pari data le suddette società hanno sottoscritto un accordo per la risoluzione consensuale del contratto di locazione del 16 marzo 2011, avente ad oggetto la porzione del Complesso su cui La Fabbrica ha esercitato la propria attività sino ad oggi. Nel medesimo accordo le parti hanno rideterminato i rapporti di credito/debito causalmente riconducibili alla locazione prevedendo che i crediti vantati dal locatore a titolo di canoni di locazione non corrisposti, per un totale di Euro 1.247 mila, venissero pagati: quanto ad Euro 525 mila mediante compensazione con il credito vantato dalla società a fronte del deposito cauzionale versato, e quanto ai residui Euro 722 mila entro e non oltre il 31 dicembre 2022, coerentemente con le previsioni del piano industriale de La Fabbrica. A seguito di richieste avanzate dal Gruppo, un primario istituto finanziatore ha comunicato che i propri organi deliberanti hanno approvato le richieste di finanziamento dell'investimento avanzate dal Gruppo per complessivi Euro 23,7 milioni. In data 31 luglio 2015 La Fabbrica ha acquistato da Unicredit Leasing SpA il Complesso Immobiliare per un corrispettivo pari a Euro 8,3 milioni, pagato mediante l'accensione di un mutuo ipotecario. Per maggiori dettagli si rinvia al Documento Informativo pubblicato in data 4 agosto 2015 e disponibile sul sito [www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it), sezione Investor Relations.

Le previsioni economico, patrimoniali e finanziarie del Piano della società confermano la capacità della stessa di far fronte ai propri impegni anche nel corso dei prossimi dodici mesi. In particolare l'avvenuta sottoscrizione dell'accordo integrativo relativo alla cessione degli assets afferenti il business fotovoltaico, la prosecuzione delle attività per l'avvio dell'investimento "commerciale" con la sottoscrizione di accordi formalizzati con l'istituto finanziatore e l'acquisto del complesso immobiliare, 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 del Gruppo e sulla recuperabilità del valore degli assets iscritti nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 ed afferenti al settore operativo fotovoltaico ed immobiliare.

### **Meridie Advisory**

Meridie Advisory è una società che opera nel settore della consulenza strategica alle imprese anche in materia di valutazioni aziendali, redazione di *business plan* e piani di ristrutturazione del debito, oltre che attività di consulenza nell'ambito dell'analisi e strutturazione di programmi di emissione dei c.d. "mini bond".

Il periodo in esame registra un risultato negativo di Euro 51 mila contro un risultato negativo del corrispondente periodo dell'esercizio precedente di Euro 31 mila, mentre i ricavi maturati al 30 giugno 2015 sono stati pari a Euro 117 mila a fronte di ricavi pari a 62 mila al 30 giugno 2014. Il patrimonio netto al 30 giugno 2015 risulta positivo per Euro 0,5 mila, mentre i crediti verso le parti correlate sono pari a 94 mila. Si segnala che il Prof. Vincenzo Capizzi ha rassegnato le proprie dimissioni dal Consiglio di Amministrazione di Meridie Advisory a far data dal 18 maggio 2015 in quanto i crescenti impegni accademici non gli



consentono di dedicarsi al progetto, con conseguente risoluzione dell'accordo di *management* del 18 marzo 2014. Il Prof Capizzi è rimasto comunque nella compagine societaria quale socio di minoranza anche per collaborare, ove necessario, con la struttura di Meridie Advisory su base occasionale. Fermo restando gli obiettivi di budget approvati dalla società in data 6 marzo 2015, la controllante Meridie ha pertanto avviato la ricerca di manager con cui creare *partnership* a supporto dello sviluppo del piano. Per maggiori dettagli sul Piano di Meridie Advisory si rinvia alla Relazione sulla gestione al bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2014.

### **Manutenzioni Aeronautiche**

Manutenzioni Aeronautiche (di seguito anche "MA"), interamente controllata da Meridie, è stata costituita in data 13 marzo 2009 quale "società di scopo" utilizzata per partecipare alla gara per l'acquisizione di Atitech, società industriale attiva nel settore della manutenzione pesante e leggera di aeromobili. MA detiene il 60% del capitale sociale della Atitech; il residuo capitale sociale è detenuto dai *partners* di minoranza Alitalia-SAI (15%) e Finmeccanica SpA (25%). In data 3 marzo 2015 Meridie ha acquisito dalla Aviation Management Consulting GmbH lo 0,36% del capitale sociale di Manutenzioni Aeronautiche Srl ("MA"), per Euro 25 mila, divenendone socia al 100%. In data 14 maggio 2015 MA attraverso la newco Atitech Manufacturing Srl (di cui MA detiene il 75% del capitale sociale) ha finalizzato l'acquisizione del ramo d'azienda di Alenia Aermacchi SpA, controllata di Finmeccanica SpA, su Capodichino Nord (NA), composto da uno stabilimento produttivo, da 178 risorse umane, nonché dal complesso delle attività e passività (tra cui attrezzature, arredi, TFR e debiti verso il personale), per un controvalore di 1 Euro pari al valore del patrimonio netto del ramo alla data del 31 dicembre 2014. In pari data nell'ambito della medesima operazione, Finmeccanica SpA ha incrementato la propria partecipazione in Atitech dal 10% al 25% mediante l'acquisizione di n. 975.000 azioni ordinarie pari al 15% del capitale sociale di Atitech. L'operazione è finalizzata alla creazione di un polo internazionale della manutenzione e revisione aeronautica su Capodichino, prevedendo una progressiva espansione delle attività produttive già esercitate da Atitech. Per maggiori dettagli si rinvia al Documento Informativo pubblicato in data 29 maggio 2015 e disponibile sul sito [www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it), sezione Investor Relations.

In data 29 giugno 2015 il socio Meridie ha deliberato la riduzione del capitale sociale di MA da Euro 7 milioni a Euro 1,5 milioni ai sensi dell'art. 2482 del codice civile. MA registra un utile civilistico pari a Euro 3.198 mila, determinato principalmente dalla plusvalenza generata dalla cessione della quota del 15% del capitale sociale della partecipata Atitech. Tale risultato, per effetto del processo di consolidamento, si riduce ad una perdita di Euro 660 mila contro una perdita netta consuntivata al 30 giugno 2014 pari ad Euro 152 mila. Tale perdita è dovuta essenzialmente all'incidenza dei costi derivanti dalla suddetta cessione. L'indebitamento finanziario di Euro 4.542 mila è quasi interamente riferibile ai finanziamenti effettuati dalla Capogruppo (ora ceduti dalla stessa ad Atitech) in relazione all'operazione di acquisizione di Atitech.



### **Atitech**

Atitech è una delle più grandi realtà nell'ambito delle manutenzioni di velivoli *narrow body* in Europa, con sede a Napoli. L'elevata *expertise* e l'esperienza pluriennale dei tecnici specializzati di Atitech sono oggi al servizio di Alitalia - SAI e di numerose altre compagnie aeree. La strategia industriale della società, alla base della formulazione dei piani redatti, prevede di continuare l'attività di manutenzione e revisione di aeromobili a corto e medio raggio (*c.d. "narrow body"*), allargando le opportunità di business mediante l'acquisizione di nuovi clienti e nuovi spazi, intensificando i contatti commerciali verso il bacino del Mediterraneo e sviluppando più incisivamente quelli già intrapresi in Nord Africa, Medio Oriente e verso le ex Repubbliche Sovietiche, nonché di proseguire contemporaneamente l'attività di manutenzione anche su aeromobili di lungo raggio e *regional* quali l'Embraer e CL415, sia sotto il profilo della formazione del personale, sia per quanto riguarda l'acquisto delle attrezzature al fine dell'acquisizione delle necessarie certificazioni.

Atitech registra al 30 giugno 2015 i ricavi delle vendite e delle prestazioni per Euro 18.668 mila, di cui Euro 1.065 mila intercompany, un utile netto civilistico pari ad Euro 569 mila, contro una perdita netta consuntivata al 30 giugno 2014 pari ad Euro 812 mila. Tale risultato risente dell'incremento del fatturato per Euro 1,7 milioni dovuto alle maggiori attività manutentive svolte.

I principali clienti per il periodo in esame sono stati:

- Alitalia
- Mistral Air
- Meridiana
- Alenia Aermacchi.

### **Atitech Manufacturing**

In data 30 marzo 2015 MA ha costituito con il socio Alenia Aermacchi SpA la società Atitech Manufacturing Srl (di seguito AM) nell'ambito del progetto in essere per la creazione di un polo internazionale della manutenzione aeronautica a Napoli. La quota di partecipazione di MA è pari al 75%, mentre la quota residua pari al 25% è stata sottoscritta da Alenia Aermacchi SpA.

In data 14 maggio 2015 AM ha finalizzato l'acquisizione del ramo d'azienda di Alenia Aermacchi SpA su Capodichino Nord (NA), composto da uno stabilimento produttivo, oggetto di una concessione d'uso da parte dell'Amministrazione della Difesa, da 178 risorse umane (tra cui 129 operai, 48 impiegati ed 1 quadro), nonché dal complesso delle attività e passività (tra cui attrezzature, arredi, TFR e debiti verso il personale).

Per maggiori dettagli si rinvia al Documento Informativo pubblicato in data 29 maggio 2015 e disponibile sul sito [www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it), sezione Investor Relations.



AM registra al 30 giugno 2015 ricavi delle vendite e delle prestazioni per Euro 1.095 mila e una perdita netta pari ad Euro 202 mila al 30 giugno 2015, dovuta principalmente all'incidenza dei costi operativi di *start up*. La società è operativa dal 1° giugno 2015.

#### **Eventi di rilievo del periodo dal 1° gennaio 2015 al 30 giugno 2015**

- In data 3 marzo 2015 Meridie ha acquisito al valore nominale di Euro 25.000 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.
- 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 milioni, sottoscritto dalla Capogruppo in data 12 novembre 2013 e della durata di 24 mesi.
- In data 26 marzo 2015 Manutenzioni Aeronautiche ha acquisito una quota pari al 49% del capitale sociale della Faia Srl, una società operativa nel settore dei servizi di gestione integrata di magazzini nel settore metalmeccanico, per un controvalore pari a Euro 57 mila.
- In data 30 marzo 2015 Manutenzioni Aeronautiche, nell'ambito del progetto in essere per la creazione di un polo internazionale della manutenzione aeronautica a Napoli, ha costituito con il socio Alenia Aermacchi SpA una *newco* (denominata Atitech Manufacturing Srl) con un capitale sociale di Euro 10 mila, con lo scopo di avviare le trattative utili a verificare le condizioni per lo sviluppo delle attività industriali oggi esercitate da Atitech sull'area di Capodichino Nord. La quota di partecipazione di Manutenzioni Aeronautiche è pari al 75%, mentre la quota residua pari al 25% è stata sottoscritta da Alenia Aermacchi SpA.
- In data 3 aprile 2015 la società Energysys Srl in liquidazione è stata definitivamente cancellata dal Registro delle Imprese di Napoli.
- In data 7 maggio 2015 l'Assemblea degli Azionisti della Capogruppo ha approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 e ha nominato il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale che dureranno in carica fino all'Assemblea degli Azionisti chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017.
- In data 7 maggio 2015 l'Assemblea degli Azionisti della Capogruppo ha, inter alia:
  - i) espresso parere favorevole alla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione;



- ii) approvato la modifica dell'art. 3 dello statuto sociale in tema di politiche di investimento e disinvestimento;
- iii) approvato l'innalzamento della soglia delle offerte pubbliche obbligatorie al 40%, ai sensi dell'art. 106 d. lgs. 58/1998 ("TUF"), con conseguente introduzione dell'art. 7-bis dello statuto sociale.
- In data 14 maggio 2015 il Consiglio di Amministrazione di Meridie ha conferito le deleghe di gestione al Presidente Giovanni Lettieri ed ha istituito l'unico Comitato interno per il Controllo, Rischi, Remunerazione e Nomine.
- In data 14 maggio 2015 il Consiglio di Amministrazione di Meridie ha nominato l'Organismo di Vigilanza rappresentato dall' Avv. Gianluca Barbieri (organo monocratico).
- In data 14 maggio 2015 Manutenzioni Aeronautiche attraverso la *newco* Atitech Manufacturing Srl, ha finalizzato l'acquisizione del ramo d'azienda di Alenia Aermacchi SpA su Capodichino Nord (NA), composto da uno stabilimento produttivo, da 178 risorse, nonché dal complesso delle attività e passività (tra cui attrezzature, passività, TFR e debiti verso il personale). In pari data nell'ambito della medesima operazione, Finmeccanica SpA ha incrementato la propria partecipazione in Atitech dal 10% al 25% mediante l'acquisizione di una quota pari al 15% del capitale sociale di Atitech a fronte di un controvalore di Euro 6 milioni, interamente corrisposti. Tale cessione avrebbe rappresentato un evento di Rimborso Anticipato Obbligatorio del Prestito Obbligazionario sottoscritto da Meridie in data 12 novembre 2013, ma in data 6 luglio 2015 l'Assemblea degli Obbligazionisti ha deliberato di rinunciare al Rimborso Anticipato Obbligatorio del Prestito Obbligazionario Meridie 2013-2015 a seguito dell'operazione sopra riportata. In data 29 giugno 2015 Borsa Italiana SpA ha disposto, a far data dal 30 giugno 2015, il trasferimento delle azioni emesse da Meridie dal segmento Investment Companies al segmento professionale del mercato MIV, denominato "Special Investment Vehicles" (o "SIV") a seguito delle modifiche statutarie deliberate dall'assemblea degli azionisti del 7 maggio 2015 inerenti l'eliminazione del requisito della sufficiente diversificazione nella politica di investimento.
- In data 29 giugno 2015, a seguito dell'iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli della delibera dell'assemblea degli azionisti del 7 maggio 2015 sopra menzionata, sono decorsi i termini per l'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti che non hanno concorso alla delibera ai sensi del 2437-bis del Codice Civile.

### **Andamento della quotazione**

Nel corso del primo semestre 2015, il titolo in borsa ha registrato l'andamento illustrato nel grafico riportato, che evidenzia una performance di circa il 45% (con un passaggio da 0,107€ a 0,155€), ben superiore al progresso registrato dall'indice FTSE Italia Hall-Share (+18%) e all'indice FTSE Italia Small Cap (+16%).



Fonte: Borsa Italiana

Si segnala che la capitalizzazione di borsa del titolo Meridie risulta attualmente inferiore al patrimonio netto contabile di Gruppo. Tale situazione, tuttavia, non è stata considerata un indicatore specifico di *impairment*, in quanto la quotazione del titolo risente delle condizioni ancora generalmente depresse e altamente volatili dei mercati finanziari, nonché dello "sconto" che normalmente i mercati applicano alle holding di partecipazione, risultando specificatamente distante dalla valutazione basata sui fondamentali dell'azienda, espressa dal valore in uso. Pur tenendo conto del complesso contesto economico, ponderato nella stima dei flussi e dei tassi di attualizzazione e crescita utilizzati in sede di valutazione delle partecipazioni, si ritiene che gli stessi debbano essere condotti avendo riguardo alla capacità di generare flussi finanziari lungo il periodo di utilizzo, piuttosto che su valori di borsa che riflettono tutte le difficoltà del momento con aspettative focalizzate sul breve periodo.

#### **Azionariato rilevante della Società**

Di seguito si riporta, riferita alla data della presente relazione, la tabella relativa agli azionisti che, sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del D. Lgs. N. 58/98 e delle informazioni risultanti alla Società, possiedono partecipazioni rilevanti nel capitale della Società superiori al 5%, essendo l'emittente qualificabile come PMI.

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
PERRONE AMELIA	P&P INVESTIMENTI SRL	10,117	10,117
SERVIZI SOCIETARI SRL	SERVIZI SOCIETARI SRL	11,095	11,095
LETTIERI ANNALaura	LT INVESTMENT COMPANY SRL	7,494	7,494
	MCM HOLDING SPA	3,211	3,211
	LETTIERI ANNALaura	5,923	5,923
	<b>Totale</b>	<b>16,628</b>	<b>16,628</b>
INTERMEDIA HOLDING SPA	INTERMEDIA HOLDING SPA	8,564	8,564

## Corporate Governance

Il sistema di Corporate Governance di Meridie e la sua conformità sostanziale al modello organizzativo, così come definito dal Codice di Autodisciplina delle società quotate, costituiscono tema di periodica illustrazione da parte del Consiglio di Amministrazione all'interno della relazione redatta in occasione dell'assemblea di bilancio. Il testo della relazione sul governo societario e sull'adesione al summenzionato Codice è disponibile presso la sede sociale e sul sito web della Società all'indirizzo [www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it), sezione *Investor Relations/Documenti Societari*, nei termini previsti dalla normativa vigente.

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

- 1. Consiglio d'Amministrazione** - L'Assemblea degli Azionisti, in data 7 maggio 2015, ha provveduto alla nomina del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2015/2017, determinando in cinque il numero dei consiglieri, e indicando Giovanni Lettieri quale Presidente. Attualmente il Consiglio di Amministrazione risulta composto come segue: Giovanni Lettieri (Presidente e Amministratore Delegato), Annalaura Lettieri (Consigliere), Ettore Artioli (Consigliere Indipendente), Salvatore Esposito De Falco (Consigliere Indipendente e *lead independent director*) e Vincenzo Capizzi (Consigliere).
- 2. Comitati Interni** - Il Consiglio di Amministrazione, in data 14 maggio 2015, ha provveduto a costituire un unico comitato interno, il "**Comitato per il Controllo, Rischi, Remunerazione e Nomine**", procedendo alla nomina dei relativi membri. Il Comitato per il Controllo, Rischi, Remunerazione e Nomine è composto dai due consiglieri indipendenti - Ettore Artioli, in qualità di Presidente e Salvatore Esposito De Falco - e si occuperà in ossequio alla regolamentazione applicabile ed al codice di autodisciplina per le società quotate altresì di supportare il Consiglio di Amministrazione in tema sia di controllo interno e gestione dei rischi sia di remunerazione e nomine.

Infatti a seguito della riduzione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, i precedenti Comitati Interni per il Controllo e Rischi e per la Remunerazione e Nomine sono stati quindi accorpati in uno solo. Il suddetto comitato nello svolgimento delle proprie funzioni ha la facoltà di accedere alle informazioni e funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti, nonché di avvalersi di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione. Si segnala infine che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di non istituire nuovamente un Comitato per gli Investimenti, con funzioni consultive e propositive, in considerazione dell'attuale struttura societaria nonché delle modifiche alla politica di investimento deliberate dall'Assemblea degli Azionisti in data 7 maggio 2015.





3. **Dirigente Preposto** - il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 13 novembre 2012, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato la Dott.ssa Maddalena De Liso quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis, comma 1, del TUF.
4. **Organismo di Vigilanza** - La Società, in ottemperanza al D.Lgs. 231/2001, ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 febbraio 2009, **il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo** così come richiesto dal disposto normativo. In particolare, è affidato all'Organismo di Vigilanza il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello medesimo e di curarne l'aggiornamento. In tale ottica, premesso che la responsabilità ultima dell'adozione del Modello resta in capo al Consiglio di Amministrazione, all'Organismo di Vigilanza è affidato il compito di vigilare con autonomi poteri di iniziativa e di controllo. L'Organismo di Vigilanza nominato in data 14 maggio 2015 è rappresentato dal Avv. Gianluca Barbieri (organo monocratico).
5. **Collegio Sindacale** - L'Assemblea degli Azionisti, in data 7 maggio 2015, ha provveduto alla nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2015/2017, che attualmente risulta composto come segue: Angelica Mola, Presidente, Myriam Amato, Sindaco effettivo, Paolo Liguoro, Sindaco effettivo, Marcello Fiordiliso e Carlo Parenti, Sindaci supplenti.

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

Alla data di redazione della presente relazione, risulta possessore di azioni Meridie il consigliere Annalaura Lettieri (direttamente n° 3.688.194 ed indirettamente n°6.666.600).

#### **Rapporti con parti correlate**

La Società ha adottato una procedura per le operazioni con parti correlate in conformità alle disposizioni applicabili, ed in ottemperanza alla Delibera Consob n.17221 del 12 marzo 2010. Sulla natura dei saldi verso le parti correlate della Società e del Gruppo si rimanda a quanto esposto nelle note esplicative. Le operazioni con parti correlate sono effettuate nel rispetto della suddetta procedura, a normali condizioni di mercato e nell'interesse del Gruppo.

#### **Attività di ricerca e sviluppo**

##### **Atitech**

Atitech ha svolto nell'esercizio 2015 attività di ricerca e sviluppo in tre progetti denominati ATIMA, MAVER e CERVIA come di seguito esposto.

- Con i Decreti Dirigenziali n. 58 del 28/3/2012 e n. 107 del 31/5/2012 della Regione Campania è stato approvato il progetto ATIMA (Applicazione Tecnologie Innovative per la Manutenzione Aeronautica) bando Campus. L'importo totale ammesso del progetto è pari a 3.582 migliaia di Euro con un



finanziamento di 2.164 migliaia di Euro. Le attività dovranno concludersi perentoriamente entro il 2015 e hanno lo scopo di sviluppare aspetti inediti del sistema di *Health management* dei motori integrando nuove misure multisensoriali dei gas di scarico nel sistema diagnostico utilizzato dai velivoli in manutenzione e valorizzando aspetti di rilevanza ambientale. A giugno 2015 è stato complessivamente consuntivato sul progetto ATIMA un costo di Euro 829 mila per le spese del personale dipendente a fronte di un finanziamento pari ad Euro 415 mila, che sarà rendicontato entro Febbraio 2016. Nel primo semestre del 2015 Atitech ha impegnato nel Progetto ATIMA risorse per un monte ore corrispondenti a un costo di Euro 138 mila.

- Il Progetto di Ricerca Industriale e Sviluppo Sperimentale dal titolo “MAVER – Manutenzione Avanzata per Velivoli Regional” presentato a valere dell’Avviso D.D. 713/Ric. del 29 ottobre 2010 ed approvato con Decreto Dirigenziale Prot. N. 3281 del 22/10/2014, è stato presentato nell’ambito di riferimento aerospazio/aeronautica dal DAC S.c. a r.l. e vede il coinvolgimento dei seguenti soci, diretti ed indiretti: Atitech, Software Design, Aero Sekur, Desà, Arethus, Neatec, Università degli Studi del Sannio, Università Parthenope, ENEA. Il progetto MAVER si sviluppa su aspetti tecnologici originali connessi al rinnovamento e efficientamento di alcuni processi della manutenzione aeronautica ritenuti a loro volta determinanti per le prestazioni di una MRO (Maintenance, Repair & Overhaul Organization). Esso prevede lo sviluppo di nuovi strumenti adiuvanti per la manutenzione e ha lo scopo di dimostrare la fattibilità e la fondatezza di nuovi principi e concetti costituenti l’idea di base per un nuovo modello di MRO più flessibile e efficiente. Il progetto si articola su più direttrici di studio e ricerca essenziali anche per accelerare il posizionamento della MRO sul mercato dei velivoli Regionali. L’importo totale ammesso del progetto è pari ad Euro 6.507 mila con un finanziamento di Euro 5.076 mila. Nel primo semestre del 2015 Atitech ha impegnato nel Progetto MAVER risorse per Euro 181 mila.
- Atitech attraverso il consorzio CAMA partecipa anche ad altri progetti del DAC come partner secondario e in particolare al progetto CERVIA che vede Alenia in qualità di leader. Il ruolo di Atitech nel progetto CERVIA è quello di migliorare il processo ispettivo e di riparazione durante la fase manutentiva del nuovo velivolo di Alenia, proponendo ottimizzazioni e modifiche tecniche a partire dal lay-out concettuale del dimostratore tecnologico della fusoliera e contribuendo a rafforzare le scelte progettuali sugli aspetti manutentivi. I risultati dello studio saranno utilizzati come riferimento utile per lo sviluppo e la definizione delle specifiche progettuali che includeranno le esigenze di post delivery del nuovo velivolo regionale. L’importo totale ammesso del progetto CERVIA per la sola Atitech è pari a Euro 276 mila con un finanziamento di Euro 207 mila. Nel corso del primo semestre 2015 Atitech ha impegnato nel Progetto CERVIA risorse per circa 17 mila Euro.

### **La Fabbrica**

La Fabbrica attraverso una partecipazione alla società Greenbuilding S.c.a.r.l. di cui deteneva il 15% del capitale sociale aveva partecipato all’avvio di un progetto che mira ad aggregare imprese, Università ed Enti



pubblici di ricerca, al fine di sviluppare nel territorio campano un distretto di ricerca e innovazione nel settore dell'edilizia sostenibile; il budget previsto per lo sviluppo dell'iniziativa era pari a Euro 1,3 milioni sotto forma di prestiti agevolati e contributi in conto impianti. In seguito alla sottoscrizione del Contratto Definitivo per la cessione degli assets relativi settore operativo fotovoltaico, La Fabbrica ha comunicato a tutti i consorziati la propria volontà di rinunciare alla partecipazione al progetto in esame e l'intenzione di procedere alla cessione delle quote attualmente detenute nella Greenbuilding s.c.a.r.l. a beneficio dei consorziati ed ha ceduto in data 27 aprile 2015 la propria partecipazione all'associazione Cueim. La rinuncia non ha comportato alcun costo per la società.

### **Azioni proprie**

Meridie, al 30 giugno 2015, non possiede azioni proprie né le società controllate del Gruppo Meridie possiedono azioni della controllante.

### **Operazioni atipiche e/o inusuali**

Nel corso del primo semestre 2015 non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali.

### **Informazioni sugli obiettivi e sulle politiche di assunzione, gestione e copertura dei rischi finanziari come previsto dall'art. 2428 del Codice Civile**

Nel corso del periodo in esame il Bilancio semestrale consolidato abbreviato registra una perdita pari a Euro 1.232 mila e presenta un patrimonio netto pari a Euro 20.392 mila. I debiti finanziari ammontano ad Euro 11.338 mila, di cui Euro 5.130 mila a breve. L'attivo corrente eccede il passivo corrente per Euro 4.941 mila. Nel passivo corrente è iscritto il debito di Euro 4.044 mila relativo al Prestito Obbligazionario "Meridie 2013-2015" in scadenza il 12 novembre 2015. Come già indicato nella precedente relazione sulla gestione si segnala che in data 20 marzo 2015 è stata manifestata alla Capogruppo da parte dell'investitore la disponibilità irrevocabile a prorogare, ove richiesto dall'Emittente, la data di scadenza del prestito obbligazionario fino al 12 novembre 2016. La posizione finanziaria netta (Euro 4.808 mila) migliora per Euro 5.728 mila rispetto al 31 dicembre 2014 come commentato al paragrafo precedente "I risultati del periodo chiuso al 30 giugno 2015" a cui si rimanda.

In data 18 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il nuovo budget/piano consolidato 2015-2019 (il "Piano") che si basa essenzialmente sull'ottimizzazione e sullo sviluppo della gestione delle principali partecipate, per garantirne la valorizzazione e, nel lungo periodo, una necessaria crescita dimensionale con riflessi positivi per gli azionisti. Rispetto alle precedenti strategie tese ad una rapida valorizzazione e dismissione delle partecipate detenute, attività che era assimilabile a quella tipica dei fondi di *private equity* e *venture capital*, i nuovi piani strategici di Meridie riflettono l'attuale assetto societario di holding di partecipazioni industriali e prevedono la gestione diretta delle partecipate al fine di farne crescere il valore nel lungo periodo e favorire la distribuzione di dividendi. Oggi, infatti, Meridie ha investito



interamente le risorse rivenienti dall'IPO ed è concentrata sui settori operativi di riferimento delle controllate con particolare focus su quello delle manutenzioni aeronautiche civili. Nei nuovi piani strategici della Capogruppo non sono previste dismissioni significative finalizzate ad effettuare nuovi investimenti.

Le previsioni economico, patrimoniali e finanziarie contenute nel Piano confermano la capacità del Gruppo di far fronte ai propri impegni nei prossimi dodici mesi e si basano in particolare su:

- mantenimento di una struttura efficiente con conseguente riduzione di taluni costi operativi;
- crescita dimensionale della società Manutenzioni Aeronautiche e delle controllate Atitech e Atitech Manufacturing, sia attraverso joint venture e partnership con *players* del settore, sia attraverso acquisti di aziende o rami di azienda complementari, per la realizzazione di un piano industriale che prevede una progressiva espansione delle proprie attività con la creazione di nuove *facilities* produttive, per poter far fronte alla potenziale domanda espressa dal mercato e dai suoi clienti *core*;
- separazione tra attività immobiliare e attività fotovoltaica di Medsolar attraverso le società La Fabbrica Srl e la *newco* Med Solar Srl;
- realizzazione di un centro commerciale polifunzionale per il fitness ed il tempo libero denominato La Fabbrica entro l'esercizio 2016 al fine di consolidarne il valore a regime detenendone la gestione nel medio periodo, per poi cederlo a fondi immobiliari o operatori del settore con un rendimento adeguato a remunerare il capitale investito.
- consolidamento dell'attività di consulenza professionale, svolta mediante la controllata Meridie Advisory.

Si riporta quanto segue:

- **Rischio di mercato:** Il Gruppo ha investito in strumenti finanziari che potrebbero essere soggetti a fluttuazioni dei valori di mercato. Essi ricomprendono principalmente i possessi azionari e/o fondi di O.I.C.R. non di negoziazione e non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto. L'esposizione al rischio di mercato è legata all'andamento e alla volatilità del valore dei titoli azionari, dei titoli di debito e dei fondi di O.I.C.R.; in presenza di riduzioni di valore *prolonged* o *significant* possono sorgere possibili rischi di svalutazione del valore di carico delle attività con impatto sul conto economico del Gruppo.
- **Rischio di cambio:** il Gruppo opera prevalentemente in valuta Euro e pertanto non è direttamente esposto al rischio di fluttuazione delle valute estere.
- **Rischio di liquidità:** al 30 giugno 2015 il Gruppo registra una posizione finanziaria netta negativa<sup>2</sup> per Euro 4.808 mila. Il Gruppo fronteggia il rischio di liquidità cercando di abbinare, per scadenze temporali, entrate e uscite finanziarie. Per maggiori dettagli in merito al rischio di liquidità si rimanda a quanto indicato in precedenza in merito ai presupposti di continuità aziendale.
- **Rischio di credito e rischio connesso alle attività iscritte in bilancio:** La situazione dei crediti commerciali e finanziari e degli investimenti è costantemente monitorata e le eventuali azioni di recupero

---

<sup>2</sup> Posizione Finanziaria Netta negativa, ovvero le attività finanziarie eccedono le passività finanziarie.

sono gestite dal Gruppo con il supporto di studi legali a cui vengo affidate le pratiche di recupero. In merito alla significativa incertezza connessa alla recuperabilità di alcuni assets del settore operativo fotovoltaico si rimanda a quanto indicato in precedenza nel paragrafo “Le società del Gruppo Meridie”.

- **Rischio di Tasso di Interesse:** il Gruppo non è esposto in modo significativo al rischio di tasso d'interesse in quanto i crediti sono rappresentati principalmente da crediti con tassi prefissati per tutta la durata dell'operazione.
- **Rischio di immagine aziendale:** non si ravvedono rischi di immagine aziendale.
- **Rischio di compliance:** per quanto riguarda i rischi di *compliance* la Società ha posto in essere gli adempimenti richiesti dalle specifiche normative con particolare riferimento all'adozione del modello organizzativo previsto dalla Legge 231/2001.

Nella tabella seguente si riporta la ripartizione dei crediti correnti (scaduti e a scadere) del Gruppo:

Al 30 giugno 2015	Valore contabile lordo	a scadere	scad 0 - 6mesi	scad 6 mesi - 1ann0	scad 1 anno/5ann 0	scad > 5anni	Totale
Crediti commerciali	22.465	5.590	511	91	4.432	11.841	22.465
Altri crediti e attività correnti	2.079	1.418	39	333	289	-	2.079
<b>Crediti lordi</b>	<b>24.544</b>	<b>7.008</b>	<b>550</b>	<b>424</b>	<b>4.721</b>	<b>11.841</b>	<b>24.544</b>
Svalutazione crediti	13.423						13.423
<b>Crediti netti</b>	<b>11.121</b>	<b>7.008</b>	<b>550</b>	<b>424</b>	<b>4.721</b>	<b>11.841</b>	<b>11.121</b>

Nelle tabelle seguenti si riporta la concentrazione dei crediti correnti del Gruppo per cliente e per Paese:

#### Dettaglio per cliente

Al 30 giugno 2015	Valore contabile lordo	Primi 2 clienti	Da 3 a 5 clienti	da 6 a 10 clienti	da 11 a 20 clienti	Oltre 20 clienti	Totale
Crediti commerciali	22.465	13.574	3.690	2.677	1.126	1.398	22.465
Altri crediti	2.079	1.435	297	347	-	-	2.079
<b>Crediti lordi</b>	<b>24.544</b>	<b>15.009</b>	<b>3.987</b>	<b>3.024</b>	<b>1.126</b>	<b>1.398</b>	<b>24.544</b>

#### Dettaglio per Paese

Al 30 giugno 2015	Talore contabile lordo	EU clienti	UK clienti	US clienti	Asia clienti	Altri clienti	Totale
Crediti commerciali	22.465	16.738	-	213	468	5.046	22.465
Altri crediti	2.079	2.079	-	-	-	-	2.079
<b>Crediti lordi</b>	<b>24.544</b>	<b>18.817</b>	<b>-</b>	<b>213</b>	<b>468</b>	<b>5.046</b>	<b>24.544</b>

#### Informazioni sull'utilizzo di strumenti finanziari di copertura dei rischi

Il Gruppo nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2015 non ha posto in essere operazioni in strumenti finanziari derivati di copertura e/o speculativi.



### **Personale e costo del lavoro**

1. L'organico in forza lavoro del Gruppo alla fine del periodo chiuso al 30 giugno 2015 è di n. 602 unità, di cui n. 4 dirigenti, n. 212 quadri ed impiegati e n. 386 operai.
2. Per la Capogruppo il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore servizi. Si dà atto che nel corso dell'esercizio non vi sono stati morti o infortuni gravi sul lavoro o addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti.

### **Informazioni sull'ambiente**

Nel corso del periodo chiuso al 30 giugno 2015, il Gruppo non ha causato danni all'ambiente né è stato sanzionato per reati ambientali. Il Gruppo svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni in materia di tutela dell'ambiente e per la tipologia di attività svolta non si segnalano l'esistenza di impatti ambientali significativi, aventi possibili conseguenze di tipo patrimoniale e reddituale. Si informa, inoltre, che al Gruppo:

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

### **Eventi di rilievo successivi alla data di riferimento**

- In data 6 luglio 2015 l'Assemblea degli Obbligazionisti ha deliberato di rinunciare al rimborso anticipato obbligatorio del Prestito Obbligazionario Meridie 2013-2015 a seguito dell'operazione di cessione da parte di MA del 15% delle azioni della Atitech.
- In data 14 luglio 2015 è terminato il periodo per l'esercizio del diritto di recesso derivante dall'adozione della delibera assembleare dello scorso 7 maggio 2015. Sulla base delle comunicazioni pervenute alla Società, risulta che il diritto di recesso è stato validamente esercitato per n. 309.761 azioni ordinarie a fronte di un controvalore pari ad Euro 34 mila. In data 28 luglio 2015 è stato pubblicato l'avviso dell'offerta in opzione con termine fissato in data 7 settembre 2015.
- in data 17 luglio 2015 Medsolar ha modificato la propria denominazione in La Fabbrica Srl al fine di unificare la denominazione della società a quella del costruendo centro commerciale.
- in data 17 luglio 2015 la Fabbrica ha costituito la società Med Solar Srl, interamente controllata, allo scopo di procedere alla formale separazione del business fotovoltaico e del business commerciale.
- In data 24 luglio 2015 al fine di realizzare le condizioni sospensive previste dagli accordi di finanziamento utili a procedere alla realizzazione del centro commerciale La Fabbrica, come di seguito descritto, ha ceduto il ramo di azienda fotovoltaico alla Med Solar Srl.



- In data 30 luglio 2015 MCM Holding Srl e il Gruppo Meridie hanno risolto il Contratto preliminare di compravendita, stipulato in data 2 marzo 2009, che aveva per oggetto l'acquisto del Complesso sito nel Comune di Salerno, di proprietà di Unicredit Leasing e preso in locazione finanziaria da MCM Holding, stabilendo l'obbligo di MCM Holding Srl di restituire la somma di Euro 3.525 migliaia inizialmente corrisposta a titolo di acconto. In pari data La Fabbrica ha acquistato da MCM Holding Srl, per un corrispettivo pari ad Euro 3.525 migliaia, il diritto ad acquistare il Complesso Immobiliare; il debito del Gruppo Meridie verso MCM Holding Srl è stato pagato mediante compensazione del credito vantato per la risoluzione del Contratto preliminare di compravendita. In pari data le suddette società hanno sottoscritto un accordo per la risoluzione consensuale del contratto di locazione del 16 marzo 2011, avente ad oggetto la porzione del Complesso su cui La Fabbrica ha esercitato la propria attività sino ad oggi. Nel medesimo accordo le parti hanno rideterminato i rapporti di credito/debito causalmente riconducibili alla locazione prevedendo che i crediti vantati dal locatore a titolo di canoni di locazione non corrisposti, per un totale di Euro 1.247 mila, venissero pagati: quanto ad Euro 525 mila mediante compensazione con il credito vantato dalla Società a fronte del deposito cauzionale versato, e quanto ai residui Euro 722 mila entro e non oltre il 31 dicembre 2022, coerentemente con le previsioni del piano industriale de La Fabbrica. In data 31 luglio 2015 La Fabbrica ha acquistato da Unicredit Leasing SpA il Complesso Immobiliare per un corrispettivo pari a Euro 8,3 milioni, pagato mediante l'accensione di un mutuo ipotecario di pari importo, rimborsabile in un'unica soluzione nel 2022, che matura un interesse annuo pari all'Euribor a sei mesi maggiorato del 2,5%. A seguito di richieste avanzate dal Gruppo, un primario istituto finanziatore ha comunicato che i propri organi deliberanti hanno approvato le richieste di finanziamento dell'investimento avanzate dal Gruppo per complessivi Euro 23,7 milioni. Per maggiori dettagli si rinvia al Documento Informativo pubblicato in data 4 agosto 2015 e disponibile sul sito [www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it), sezione Investor Relations.
- In data 5 agosto 2015 Med Solar Srl ha sottoscritto un accordo integrativo e modificativo del contratto di cessione del marchio e della linea di produzione del 3 ottobre 2014 con Medsolar Egypt Ltd. In seguito a reciproche contestazioni, le parti hanno rideterminato il corrispettivo per la cessione di suddetti beni in Euro 1,1 milioni, nonchè il termine di esecuzione al 15 ottobre 2015.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

La Società ed il Gruppo stanno svolgendo tutte le attività necessarie al recupero dei crediti iscritti nel presente bilancio, per alcuni dei quali sono in corso trattative avanzate che potranno portare, nel breve termine, risorse finanziarie utili per la gestione della spesa corrente, in coerenza con gli obiettivi di piano.

In data 18 marzo 2015 gli amministratori di Meridie hanno approvato il Piano che si focalizza essenzialmente sulla gestione e valorizzazione delle partecipate finalizzate all'incremento di valore ed alla generazione di flussi di dividendi. Per un maggiore dettaglio in merito si rimanda al paragrafo "*Informazioni sugli obiettivi e sulle politiche di assunzione, gestione e copertura dei rischi finanziari come previsto dall'art. 2428 del Codice Civile*".



### **Stock options**

Il Gruppo non ha in essere piani di stock option.

### **Altre informazioni**

- a) Il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato in data 8 marzo 2013 la nuova versione del modello organizzativo previsto dal D.Lgs. 231/01, il codice etico e l'organismo di vigilanza.
- b) La Società in data 13 marzo 2015 ha dato mandato al Dr. Massimiliano Marinelli di effettuare in *co-sourcing* la funzione di controllo interno, riferendo sistematicamente al Presidente del Comitato per il Controllo Interno, Rischi, Remunerazione e Nomine, che a sua volta effettua una valutazione complessiva riportando al Consiglio di Amministrazione.
- c) Ai sensi del comma 26 Allegato B D.Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 ("Codice in materia di protezione dei dati personali"), la Società ha provveduto all'aggiornamento del Documento Programmatico sulla Sicurezza, alla luce delle disposizioni del disciplinare tecnico in materia di misure minime di sicurezza allegato sub B del sopra citato Decreto Legislativo.
- d) La Società ha una sede secondaria a Milano.

Napoli, 28 agosto 2015





**MERIDIE SpA**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**AL 30 GIUGNO 2015**

## 1 )Situazione Patrimoniale-Finanziaria consolidata

(valori espressi in unità di Euro)

Voci dell'attivo	Note	Al 30 giugno 2015	di cui con parti correlate	Al 31 dicembre 2014	di cui con parti correlate
<b>Attività Non Correnti</b>					
Attività immateriali	1	2.056.358		2.259.999	
Immobili, impianti e macchinari	2	15.113.094	3.525.000	13.646.728	3.525.000
Partecipazioni	3	61.674		4.507	
Imposte anticipate	4	10.600.390		10.833.104	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5	3.448.767		3.577.982	
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	6	-		403.090	
Crediti e altre attività non correnti	7	4.774.232	1.725.000	4.942.772	1.725.000
<b>Totale Attività Non Correnti</b>		<b>36.054.515</b>		<b>35.668.182</b>	
<b>Attività Correnti</b>					
Rimanenze	8	4.594.348		4.386.593	
Lavori in corso su ordinazione	9	-		174.295	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	10	2.106.520		1.941.770	
Crediti da attività di finanziamento	11	849.938		2.051.775	
Crediti per imposte correnti	12	14.463		54.420	
Crediti commerciali	13	9.042.150	915	8.949.698	
Altri crediti e attività correnti	14	2.730.809		5.958.921	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15	13.006.790		4.758.262	
<b>Totale Attività Correnti</b>		<b>32.345.018</b>		<b>28.275.734</b>	
Attività destinate alla vendita e attività operative cessate	16	802.165		802.165	
<b>Totale Attività</b>		<b>69.201.698</b>		<b>64.746.081</b>	

Voci del Passivo e del Patrimonio Netto	Note	Al 30 giugno 2015	di cui con parti correlate	Al 31 dicembre 2014	di cui con parti correlate
<b>Patrimonio Netto</b>					
Capitale sociale	17	54.281.000		54.281.000	
Altre riserve	18	(2.696.826)		(3.071.137)	
Utili (Perdite) a nuovo	19	(34.206.211)		(35.446.170)	
Utile (Perdita) del periodo		(1.270.560)		(3.162.989)	
<b>Patrimonio di pertinenza del Gruppo</b>		<b>16.107.403</b>		<b>12.600.704</b>	
Patrimonio di pertinenza dei terzi	20	4.284.311		2.560.419	
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>20.391.714</b>		<b>15.161.123</b>	
<b>Passività non correnti</b>					
Debiti finanziari	21	6.208.410	939.101	5.343.900	
Fondi per benefici ai dipendenti	22	12.116.203		11.155.852	
Imposte differite passive	23	262.213		301.683	
Fondi per rischi ed oneri non correnti	24	1.335.376		1.332.053	
Altre passività non correnti	25	681.822	262.000	1.268.988	939.101
<b>Totale Passività non correnti</b>		<b>20.604.024</b>		<b>19.402.476</b>	
<b>Passività correnti</b>					
Debiti finanziari a breve termine	26	4.544.643		4.738.444	
Quota corrente dei Finanziamenti a lungo termine	27	585.111		718.302	
Debiti per imposte correnti	28	197.997		109.331	
Debiti commerciali	29	11.779.057	68.036	12.428.486	76.967
Acconti da committenti	30	201.752		1.785.714	
Altre passività correnti	31	10.724.900	19.359	10.229.705	10.400
Fondi per rischi ed oneri correnti	32	172.500		172.500	
<b>Totale Passività correnti</b>		<b>28.205.960</b>		<b>30.182.482</b>	
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>		<b>69.201.698</b>		<b>64.746.081</b>	

## 2) Conto economico consolidato

(valori espressi in unità di Euro)	Note	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015	di cui con parti correlate	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014 <sup>3</sup> <i>restated</i>	di cui con parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33	18.791.678	1.500	17.054.046	1.500
Acquisti di materie prime, consumo, sussidiarie e merci	34	(2.516.332)		(2.820.389)	
Altri costi operativi	35	(8.228.838)	(333.839)	(6.969.573)	(198.642)
Costi per il personale	36	(9.508.627)		(10.839.315)	
Ammortamenti e svalutazioni	37	(1.184.807)		(1.013.612)	
<b>Margine operativo netto</b>		<b>(2.646.926)</b>		<b>(4.588.843)</b>	
Altri ricavi e proventi	38	2.506.286		4.451.666	
Altri costi	39	(134.701)		(664.511)	
<b>EBIT</b>		<b>(275.341)</b>		<b>(801.688)</b>	
Altri proventi (oneri) derivanti dalla gestione di partecipazione	40	1.292		-	
<b>TOTALE PROVENTI/(ONERI) SU PARTECIPAZIONI</b>		<b>1.292</b>		<b>-</b>	
Proventi finanziari	41	91.198		137.894	
Oneri finanziari	42	(991.150)		(535.529)	
<b>TOTALE PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI</b>		<b>(899.952)</b>		<b>(397.635)</b>	
<b>UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>(1.174.001)</b>		<b>(1.199.323)</b>	
Imposte sul reddito	43	2.668		76.387	
<b>UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS</b>		<b>(1.171.333)</b>		<b>(1.122.936)</b>	
Utile/(perdita) delle <i>Discontinued Operations</i> dopo le imposte	44	(60.167)		(265.502)	
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO</b>		<b>(1.231.500)</b>		<b>(1.388.438)</b>	
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO ATTRIBIBILE A:</b>					
Risultato di pertinenza del Gruppo		(1.270.560)		(1.077.698)	
Quota di pertinenza di terzi		39.060		(310.740)	
<b>UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS ATTRIBIBILE A:</b>					
Risultato di pertinenza del Gruppo		(1.210.393)		(812.196)	
Quota di pertinenza di terzi		39.060		(310.740)	
<i>Utile (Perdita) per azione base e diluita delle Continuing Operations</i>		(0,019)		(0,022)	
<i>Utile (Perdita) per azione base e diluita delle Discontinued Operations</i>		(0,001)		(0,005)	

<sup>3</sup> I dati comparativi al 30 giugno 2014 sono stati riclassificati a seguito dell'adozione degli schemi di bilancio previsti per le società industriali e le holding di partecipazioni.

### 3) Prospetto di conto economico complessivo

(valori espressi in unità di Euro)	Note	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014 <sup>4</sup> restated
<b>Utile/(Perdita) del periodo</b>		(1.231.500)	(1.388.438)
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>		-	-
<b>Componenti che potrebbero essere riversate nel conto economico in esercizi successivi</b>		-	-
<b>Totale componenti che potrebbero essere riversi nel Conto Economico in esercizi successivi al netto dell'effetto fiscale</b>		-	-
<b>Componenti che non saranno riversati nel conto economico in periodi successivi</b>		-	-
Variazioni Riserva IAS 19: "Rimisurazione dei benefici a dipendenti"		484.590	(774.077)
<b>Totale componenti che non saranno riversati nel conto economico in periodi successivi al netto dell'effetto fiscale</b>		484.590	(774.077)
<b>Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo</b>		<b>(746.910)</b>	<b>(2.162.515)</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO ATTRIBUIBILE A:</b>			
Soci della controllante		(979.805)	(1.612.662)
Interessenze di pertinenza di terzi		232.895	(549.853)

<sup>4</sup> I dati comparativi al 30 giugno 2014 sono stati riclassificati a seguito dell'adozione degli schemi di bilancio previsti per le società industriali e le holding di partecipazioni.

#### 4) Prospetti delle variazioni del patrimonio netto consolidato

(valori in unità di Euro)

	Capitale sociale	Riserva IAS 19	Altre riserve	Utili/Perdite a nuovo	Risultato di periodo	Patrimonio Netto	Patrimonio netto di Gruppo	Pertinenza di terzi
<b>AL 1° GENNAIO 2014</b>	<b>51.113.000</b>	<b>(1.133.164)</b>	<b>(1.515.717)</b>	<b>(28.234.226)</b>	<b>(3.284.337)</b>	<b>16.945.556</b>	<b>13.728.057</b>	<b>3.217.499</b>
<b>Variazioni nel primo semestre 2014</b>								
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	-	-	99.947	(3.384.284)	3.284.337	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	(247.824)	-	(247.824)	(140.777)	(107.047)
Totale Utile/(perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	(1.388.438)	(1.388.438)	(1.077.698)	(310.740)
Altre componenti del conto economico complessivo	-	(240.480)	-	-	-	(240.480)	(166.196)	(74.284)
<b>AL 30 GIUGNO 2014</b>	<b>51.113.000</b>	<b>(1.373.644)</b>	<b>(1.415.770)</b>	<b>(31.866.334)</b>	<b>(1.388.438)</b>	<b>15.068.814</b>	<b>12.343.386</b>	<b>2.725.428</b>
<b>AL 1° GENNAIO 2015</b>	<b>54.281.000</b>	<b>(1.660.863)</b>	<b>(1.419.770)</b>	<b>(33.296.510)</b>	<b>(2.746.733)</b>	<b>15.161.124</b>	<b>12.600.704</b>	<b>2.560.420</b>
<b>Variazioni nel primo semestre 2015</b>								
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	-	-	133.918	(2.880.651)	2.746.733	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	5.977.500	-	5.977.500	4.486.506	1.490.994
Totale Utile/(perdita) del periodo	-	-	-	-	(1.231.500)	(1.231.500)	(1.270.560)	39.060
Altre componenti del conto economico complessivo	-	484.590	-	-	-	484.590	290.753	193.837
<b>AL 30 GIUGNO 2015</b>	<b>54.281.000</b>	<b>(1.176.273)</b>	<b>(1.281.852)</b>	<b>(30.199.661)</b>	<b>(1.231.500)</b>	<b>20.391.714</b>	<b>16.107.403</b>	<b>4.284.311</b>

## 5) Rendiconto Finanziario consolidato

(in unità di Euro)	Note	Per i 6 mesi chiusi al 30.06.2015	di cui con parti correlate	Per i 6 mesi chiusi al 30.06.2014 <sup>5</sup>	di cui con parti correlate
<b>A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>4.758.262</b>		<b>4.635.189</b>	
<b>B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DELL'ESERCIZIO:</b>					
Utile/(perdita) delle <i>Continuing Operation</i>		(1.171.333)		(1.122.936)	
Ammortamenti e svalutazioni		1.104.543		1.167.396	
Accantonamenti per fondi rischi ed oneri, al netto degli utilizzi		3.323		(86.930)	
Accantonamenti per fondi relativi al personale		212.885		179.323	
Accantonamenti per fondi svalutazione /(plusvalenze) per stralcio debiti		(1.144.779)		(2.365.881)	
Accantonamenti per fondi svalutazione attività finanziarie		557.841		258.533	
<b>Flusso monetario generato/(assorbito) dalla gestione reddituale</b>		<b>(437.519)</b>		<b>(1.970.495)</b>	
Variazione delle imposte differite		193.244		(835.503)	
Variazione del capitale circolante		2.845.365	(59.470)	(1.464.519)	(69.047)
Variazione delle altre attività/passività non correnti		(418.626)		3.540.005	
Proventi finanziari incassati		2.801		45.718	
Oneri finanziari pagati		(191.721)		(187.534)	
Pagamento benefici a dipendenti		(50.249)		(158.038)	
Disponibilità generate (assorbite) dalle operazioni dell'esercizio delle <i>Discontinued Operation</i>		(60.167)		(111.246)	
<b>TOTALE</b>		<b>1.883.127</b>	-	<b>(1.141.612)</b>	-
<b>C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:</b>					
Investimenti in:					
Attività immateriali		(2.575.228)		(26.121)	
Immobili, impianti e macchinari		-		(454.769)	
Partecipazioni		(57.167)		0	
Attività finanziarie		(1.002.500)		94.000	
Realizzo della vendita di:					
Attività immateriali		-		615	
Attività finanziarie		812.214		(242.071)	
Altre attività finanziarie		-		359.022	
Variazione netta dei crediti da attività di finanziamento		1.201.837		121.405	
Altre variazioni		7.259.807		261.845	
<b>TOTALE</b>		<b>5.638.963</b>	-	<b>113.926</b>	-
<b>D) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO:</b>					
Accensione di prestiti a medio termine		939.101		-	
Rimborso di prestiti a medio termine		(74.591)		-	
Variazione netta degli altri debiti finanziari e altre passività finanziarie		(138.072)		539.553	
Aumenti di capitale		-		-	
<b>TOTALE</b>		<b>726.438</b>	-	<b>539.553</b>	-
<b>E) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE</b>		<b>8.248.528</b>	-	<b>(488.133)</b>	-
<b>F) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO</b>		<b>13.006.790</b>	-	<b>4.147.056</b>	-
di cui: Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le Attività destinate alla vendita e <i>Discontinued Operation</i>		-		-	
<b>G) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO RIPORTATI IN BILANCIO</b>		<b>13.006.790</b>		<b>4.147.056</b>	

<sup>5</sup> I dati comparativi al 30 giugno 2014 sono stati riclassificati a seguito dell'adozione degli schemi di bilancio previsti per le società industriali e le holding di partecipazioni.



## **NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2015**

### **ASPETTI GENERALI**

La società Meridie (di seguito anche “**Capogruppo**” o “**Meridie**” o la “**Società**”) è una società quotata sul Mercato degli Investment Vehicles, organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA (“MIV”), che ha come *business strategy* l'investimento e la gestione di strumenti finanziari di società (quotate e non quotate), prevalentemente di maggioranza, con l'obiettivo di favorirne lo sviluppo di lungo periodo. A far data dal 30 giugno 2015 e a seguito delle modifiche statutarie deliberate dall'assemblea degli azionisti del 7 maggio 2015 inerenti *inter alia* l'eliminazione del requisito della sufficiente diversificazione nella politica di investimento, Borsa Italiana SpA ha disposto, il trasferimento delle azioni emesse da Meridie SpA dal segmento *Investment Companies* del MIV al segmento professionale del medesimo mercato, denominato “*Special Investment Vehicles*” (o “SIV”).

Meridie, che ha interamente investito le risorse rivenienti dall'IPO e la cui strategia di investimento prevede la gestione attiva delle aziende acquisite, volta alla creazione di valore industriale, si configura oggi come una società di partecipazioni, attiva prevalentemente nel settore della manutenzione aeronautica civile, con lo scopo principale di realizzare strategie imprenditoriali di lungo periodo finalizzate alla crescita dimensionale necessaria anche a garantire un adeguato ritorno agli azionisti.

### **CONTENUTO E FORMA DEI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

#### **Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali**

La relazione finanziaria semestrale del Gruppo Meridie (di seguito anche “Relazione Semestrale”) è predisposta in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 ter c. 2 del D.Lgs n. 58/98 - T.U.F. - e successive modificazioni e integrazioni. Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato, contenuto nella Relazione Semestrale, è redatto 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”). La relazione finanziaria semestrale è preparata in conformità allo IAS 34 “Bilanci Intermedi”, emanato dall'International Accounting Standard Board (IASB).

Sono state predisposte le informazioni obbligatorie ritenute sufficienti a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, nonché del risultato economico e dei flussi di cassa. Le informazioni relative all'attività del Gruppo Meridie (di seguito anche il “Gruppo”) ed i fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2015 e dopo la chiusura dello stesso sono illustrate nella Relazione intermedia degli Amministratori sull'andamento della Gestione al 30 giugno 2015.



La preparazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 ha richiesto l'uso di stime da parte del management: le principali aree caratterizzate da valutazioni ed assunzioni di particolare significatività unitamente a quelle con effetti rilevanti sulle situazioni periodiche presentate sono riportate nel prosieguo delle note esplicative al 30 giugno 2015. Taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi, quali la determinazione di perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio consolidato annuale, salvo i casi in cui vi siano indicatori che richiedano un'immediata stima di eventuali aggiornamenti.

A partire dal bilancio consolidato e di esercizio al 31 dicembre 2014 la Società adotta gli schemi di bilancio previsti per le società industriali e le holding di partecipazioni, in quanto ritenuti maggiormente rappresentativi dell'attuale operatività del Gruppo 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 consolidato semestrale abbreviato, sono stati altresì opportunamente riclassificati i dati comparativi di conto economico relativi al primo semestre 2014 in conformità con gli schemi adottati nel presente resoconto. Le Note Esplicative riportano l'indicazione delle modalità seguite per le riclassifiche operate sui dati comparativi di conto economico relativi al primo semestre 2014.

Salvo quanto precisato nel precedente paragrafo con riferimento agli schemi di bilancio, nella predisposizione del presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato sono stati utilizzati, ove applicabili, i medesimi criteri e principi contabili adottati nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014 e nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014, ad eccezione di quanto di seguito riportato in merito ai nuovi principi contabili adottati a partire dal 1° gennaio 2015. I nuovi principi contabili e interpretazioni che hanno trovato applicazione a partire dal 1° gennaio 2015, come di seguito riportato, non hanno comportato effetti significativi sul presente bilancio.

Per i criteri di iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione adottati nella redazione della presente relazione finanziaria semestrale si rimanda all'ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2014, ad eccezione di quanto riportato di seguito.

Per completezza di informativa, si riportano gli emendamenti, le interpretazioni e le modifiche di seguito elencati applicabili a partire dal 1° gennaio 2015, precisando che non hanno avuto impatti significativi sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Meridie al 30 giugno 2015:

PRINCIPIO	APPLICAZIONE	VERSIONE	ENTRATA IN VIGORE	Descrizione
IAS40	Investimenti in immobili	Modificato da Improvements 2011-2013	1-gen-15	L'improvement ha chiarito che per stabilire quando l'acquisto di un investimento immobiliare costituisce una aggregazione aziendale, occorre fare riferimento alle disposizioni dell'IFRS 3. L'applicazione delle modifiche non ha avuto impatti significativi sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2015.
IFRIC 21	Tributi		17-giu-14	L'interpretazione pubblicata dallo IASB in data 20 maggio 2013 si applica a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano successivamente al 17 giugno 2014. L'IFRIC 21 è un'interpretazione dello IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets, che prevede tra i criteri per la rivelazione di una passività il fatto che l'entità abbia un'obbligazione attuale a seguito di un evento passato (cd. Obligating event). L'interpretazione chiarisce che l'evento vincolante che comporta la rilevazione della passività a fronte dell'imposta da pagare è l'attività che dà luogo al pagamento dell'imposta, così come individuata dalla legge. L'applicazione delle modifiche non ha avuto impatti significativi sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2015.
IFRS 13	Fair Value Measurement	Modificato da Improvements 2011-2013	1-gen-15	L'improvement ha chiarito che la disposizione contenuta nell'IFRS 13 in base alla quale è possibile misurare il fair value di un gruppo di attività e passività finanziarie su base netta, si applica a tutti i contratti (compresi i contratti non finanziari) rientranti nell'ambito dello IAS 39 o dell'IFRS 9. L'applicazione delle modifiche non ha avuto impatti significativi sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2015.
IFRS 3	Aggregazione di imprese	Modificato da Improvements 2011-2013	1-gen-15	L'improvement ha chiarito che l'IFRS 3 non è applicabile per rilevare gli effetti contabili relativi alla formazione di una joint venture o joint operation (così come definiti dall'IFRS 11) nel bilancio della joint ventures o joint operation. L'applicazione delle modifiche non ha avuto impatti significativi sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2015.

### Principi generali di redazione

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è costituito dalla Situazione Patrimoniale – Finanziaria, dal Conto Economico, dal Prospetto del Conto Economico complessivo, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario, dalle Note Esplicative ed è corredato dalla Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto in unità di Euro e gli importi esposti sono arrotondati all'unità, compresi gli importi nelle Note Esplicative, se non diversamente indicato, al fine di agevolarne l'esposizione e lettura.

Le note, in accordo con lo IAS 34, sono riportate in forma sintetica e non includono tutte le informazioni richieste in sede di redazione del bilancio annuale, essendo riferite esclusivamente a quelle componenti che, per importo, composizione o operazioni, risultano essenziali ai fini della comprensione della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo. Pertanto, la presente Relazione Semestrale deve essere letta unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato presenta la comparazione con i dati dell'ultimo bilancio consolidato del Gruppo Meridie al 31 dicembre 2014 per quel che riguarda lo stato patrimoniale e con i dati dell'ultimo bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2014 per quel che riguarda il conto economico, opportunamente riclassificati sulla base degli schemi di bilancio previsti per le società industriali e le holding di partecipazioni. I nuovi principi che hanno trovato applicazione a partire dal 1° gennaio 2015, come riportato in precedenza, non hanno comportato effetti significativi sulla presente relazione finanziaria semestrale.

La valutazione degli elementi dell'attivo e del passivo è stata effettuata ricorrendo, laddove necessario, a stime basate su elementi attendibili, su esperienze pregresse e su tutte le informazioni disponibili alla data di redazione della presente Relazione Semestrale.

#### **Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio ed eventi di rilievo del primo semestre 2015**

Si rimanda a quanto già esposto nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2015.

#### **Altri aspetti**

Il presente Bilancio consolidato semestrale abbreviato è sottoposto a revisione contabile limitata dei conti da parte della società *PricewaterhouseCoopers SpA*.

La relazione finanziaria semestrale consolidata è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 28 agosto 2015, che ha autorizzato la diffusione pubblica.

Non si segnalano fenomeni significativi di stagionalità che incidono sui risultati del Gruppo.

#### **Aree e metodi di consolidamento**

In questa sezione sono illustrati l'area e i metodi di consolidamento.

#### **Partecipazioni in società controllate in via esclusiva e in modo congiunto**

Denominazione Imprese	Sede	Tipo di rapporto*	Rapporto di partecipazione		Disponibilità voti %
			Impresa partecipante	Quota %	
<b>Imprese consolidate integralmente</b>					
1. Manutenzioni Aeronautiche Srl	Napoli	1	Meridie	100,0%	100,0%
2. Atitech SpA	Napoli	1	MA	60,0%	60,0%
3. La Fabbrica Srl	Salerno	1	Meridie	100,0%	100,0%
4. Meridie Advisory Srl	Milano	1	Meridie	70,0%	70,0%
5. Atitech Manufacturing Srl	Napoli	1	MA	75,0%	75,0%
<b>B. Imprese consolidate proporzionalmente</b>	-	-	-	-	-

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo è redatto sulla base delle situazioni contabili chiuse al 30 giugno 2015 predisposte secondo i principi contabili IFRS del Gruppo Meridie.

Rispetto al 31 dicembre 2014 si segnalano le seguenti variazioni all'area di consolidamento:

- la quota di partecipazione detenuta da Meridie in Manutenzioni Aeronautiche è passata dal 99,64% al 31 dicembre 2014 al 100% al 30 giugno 2015 a seguito dell'acquisizione, avvenuta in data 3 marzo 2015, della quota residuale pari allo 0,36% del capitale sociale detenuta dalla Aviation Management Consulting GmbH, come commentato nella Relazione intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2015 cui si rimanda;
- la quota di partecipazione detenuta da Manutenzioni Aeronautiche in Atitech è passata dal 75% al 31 dicembre 2014 al 60% al 30 giugno 2015 a seguito della cessione, avvenuta in data 14 maggio 2015, della quota pari al 15% del capitale sociale a Finmeccanica SpA, come commentato nella



Relazione intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2015 cui si rimanda;

- in data 30 marzo 2015 Manutenzioni Aeronautiche ha costituito con il socio Alenia Aermacchi SpA una *newco*, denominata Atitech Manufacturing Srl, con un capitale sociale di Euro 10 mila, sottoscrivendo una quota di partecipazione del capitale sociale pari al 75%, come commentato nella Relazione intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2015 cui si rimanda.

## **Informativa sul Fair Value degli strumenti finanziari**

### **Trasferimenti tra portafogli**

Il Gruppo non ha effettuato trasferimenti di attività fra portafogli contabili.

### **Gerarchia del *fair value***

Nella tabella sottostante è illustrata la gerarchia del fair value delle attività e passività finanziarie che sono misurate al fair value.

<b>Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i></b>	<b>Livello 1</b>	<b>Livello 2</b>	<b>Livello 3</b>	<b>Totale</b>
Attività finanziarie disponibili per la vendita	2.289.359		3.265.928	5.555.287

Le attività finanziarie di Livello 3, rispetto al valore al 31 dicembre 2014 (Euro 3.263.428) si incrementano di Euro 2.500 per effetto degli acquisti del periodo.

### **Riconduzione ai nuovi schemi dei dati economici di confronto**

Le tabelle seguenti riportano la riconduzione dei dati di conto economico pubblicati rispettivamente nel Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014 ai nuovi schemi utilizzati per la prima volta nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2014. Tali prospetti di riconciliazione sono stati predisposti ai sensi delle disposizioni previste dallo IAS 1 ed hanno la funzione di raccordare gli effetti derivanti dal cambiamento negli schemi di presentazione e nei criteri di classificazione ai valori comparativi dell'ultimo bilancio redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS.

**Conto Economico del Gruppo**  
(valori in unità di Euro)

Al 30 giugno 2014 Voce corrispondente sul conto economico pubblicato

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.054.046	20.119.221 1 - Ricavi (3.096.445) 2 - Variazione delle rimanenze lavori in corso su ordinazione 31.270 30 - Commissioni attive 0 160 - Atri proventi e oneri di gestione
Acquisti di materie prime, consumo, sussidiarie e merci	(2.820.389)	(2.930.732) 4 - Acquisti di materie prime 110.343 3 - Variazione delle rimanenze di materie prime, sussid., di cons. e merci
Altri costi operativi	(6.969.573)	(691.884) 110 - Spese amministrative a) spese per il personale (5.825.447) 110 - Spese amministrative b) altre spese amministrative (452.242) 160 - Atri proventi e oneri di gestione
Costi per il personale	(10.839.315)	(10.839.315) 110 - Spese amministrative a) spese per il personale (808.991) 120 - Rettifiche di valore su attività materiali
Ammortamenti e svalutazioni	(1.013.612)	(203.646) 130 - Rettifiche di valore su attività immateriali (975) 100 - Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: b) altre attività 0 100 - Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: a) attività finanziarie 0 160 - Atri proventi e oneri di gestione
<b>Margine operativo netto</b>	<b>(4.588.843)</b>	
Altri ricavi e proventi	4.451.666	4.451.666 160 - Atri proventi e oneri di gestione
Altri costi	(664.511)	(651.440) 160 - Atri proventi e oneri di gestione (13.070) 150 - Accantonamenti netti a fondo rischi ed oneri
<b>EBIT</b>	<b>(801.688)</b>	
Proventi finanziari	137.894	49.125 10 - Interessi attivi e proventi assimilati 0 90 - Utile (perdita) da cessione o riacquisto di: a) attività finanziarie (3.407) 60 - Risultato netto delle attività di negoziazione 0 80 - Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> 92.176 100 - Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: a) attività finanziarie
Oneri finanziari	(535.529)	(346.534) 20 - Interessi passivi e oneri assimilati (30.410) 40 - Commissioni passive (158.585) 100 - Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di: a) attività finanziarie
<b>TOTALE PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI</b>	<b>(397.635)</b>	
<b>UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(1.199.323)</b>	
Imposte sul reddito	76.387	76.387 190 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corente
<b>UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>(1.122.936)</b>	
Utile/(perdita) delle <i>Discontinued Operations</i> dopo le imposte	(265.502)	
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>(1.388.438)</b>	
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO ATTRIBUIBILE A:</b>		
Risultato di pertinenza del Gruppo	(1.077.698)	
Quota di pertinenza di terzi	(310.740)	
<b>UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS ATTRIBUIBILE A:</b>		
Risultato di pertinenza del Gruppo	(812.196)	
Quota di pertinenza di terzi	(310.740)	

**NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE- FINANZIARIA  
CONSOLIDATA**

**ATTIVO**

**ATTIVITÀ NON CORRENTI**

**1. ATTIVITA' IMMATERIALI**

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2015</b>	<b>Al 31 dicembre 2014</b>
Avviamento	639.399	639.399
Altre Attività immateriali	1.416.959	1.620.600
<b>Totale</b>	<b>2.056.358</b>	<b>2.259.999</b>

Si riporta di seguito la movimentazione intercorsa nel primo semestre 2015.

<b>Composizione</b>	<b>Saldo al 31 dicembre 2014</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Amm.to 2015</b>	<b>Saldo al 30 giugno 2015</b>
Avviamento	639.399	-	-	-	639.399
Altre Attività immateriali	1.620.600	-	-	(203.641)	1.416.959
<b>Totale</b>	<b>2.259.999</b>	-	-	<b>(203.641)</b>	<b>2.056.358</b>

Il valore dell'avviamento, pari a Euro 639 mila, è stato generato dall'acquisizione da parte di Manutenzioni Aeronautiche Srl della partecipazione pari al 75% del capitale sociale di Atitech, avvenuta il 19 novembre 2009.

L'avviamento, al 30 giugno 2015, è stato oggetto di impairment test nell'ambito delle verifiche svolte per determinare il recoverable amount della CGU Manutenzioni, a cui è stato allocato. Il WACC utilizzato per scontare i flussi di cassa attesi, indicati nel Budget/Piano 2015 - 2020 aggiornato dal Consiglio di Amministrazione di Atitech del 27 agosto 2015 è stato pari a 11,5% e il tasso di crescita di lungo periodo è stato pari al 2%. Il test effettuato non ha evidenziato perdite di valore.

La voce "altre attività immateriali" comprende principalmente il valore dei software gestionali utilizzati dal Gruppo e della *customer relationship* con Alitalia - SAI (per Euro 2.023 mila al lordo degli ammortamenti complessivi, pari a Euro 1.391 mila al 30 giugno 2015), identificata in sede di completamento della Purchase Price Allocation relativa all'acquisto da parte di Manutenzioni Aeronautiche Srl della partecipazione pari al 75% del capitale sociale di Atitech, effettuato nel 2009.

**2. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI**

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2015</b>	<b>Al 31 dicembre 2014</b>
Impianti e Macchinari	5.668.986	5.933.083
Attrezzature industriali e commerciali	2.217.470	1.016.113
Altri beni	2.452.405	2.756.565

Immobilizzazioni in corso ed acconti	4.774.233	3.940.967
<b>Totale</b>	<b>15.113.094</b>	<b>13.646.728</b>

Si riporta di seguito la movimentazione intercorsa nel primo semestre 2015.

Composizione	Costo storico al 31 dicembre 2014	Incrementi	Decrementi	Costo storico al 30 giugno 2015
Impianti e Macchinari	9.753.973	-	-	9.753.973
Attrezzature industriali e commerciali	9.978.228	1.418.959	-	11.397.187
Altri beni	7.898.824	72.683	(2.760)	7.968.747
Immobilizzazioni in corso ed acconti	3.940.967	1.083.586	(250.320)	4.774.233
<b>Totale</b>	<b>31.571.992</b>	<b>2.575.228</b>	<b>(253.080)</b>	<b>33.894.140</b>

Composizione	Fondo amm.to al 31 dicembre 2014	Amm.ti primo semestre 2015	Decr.ti	Fondo amm.to al 30 giugno 2015	Valore di carico al 31 dicembre 2014	Valore di carico al 30 giugno 2015
Impianti e Macchinari	(3.820.890)	(264.096)	-	(4.084.986)	5.933.083	5.668.986
Attrezzature industriali e commerciali	(8.962.115)	(217.602)	-	(9.179.717)	1.016.113	2.217.470
Altri beni	(5.142.259)	(374.087)	4	(5.516.342)	2.756.565	2.452.405
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-	-	-	3.940.967	4.774.233
<b>Totale</b>	<b>(17.925.265)</b>	<b>(855.785)</b>	<b>4</b>	<b>(18.781.046)</b>	<b>13.646.728</b>	<b>15.113.094</b>

La voce "Impianti e macchinari" accoglie per circa Euro 5.679 mila beni di proprietà di Atitech, tra cui l'impianto fotovoltaico completato nel corso del 2011 per circa Euro 3 milioni ed il valore residuo degli impianti utilizzati all'interno del processo produttivo per l'attività di manutenzione e revisione aeromobili.

La voce "Attrezzature industriali e commerciali", si riferisce per circa Euro 790 mila ad Atitech e comprende attrezzature di supporto alla produzione, investimenti atti a supportare in parte le nuove attività manutentive svolte sugli a/m B767 e per Euro 1.401 mila ad AM.

La voce "Altri beni" si riferisce per circa Euro 800 mila ad Atitech e comprende principalmente complessi elettronici, personal computer e mobili e arredi. Tale voce comprende inoltre per circa Euro 1.490 mila il valore residuo dei lavori effettuati sul complesso immobiliare sito in Pontecagnano e sul quale La Fabbrica ha la propria sede legale.

La voce "Immobilizzazioni in corso ed acconti" comprende principalmente per Euro 3.525 mila l'acconto corrisposto da La Fabbrica in data 2 marzo 2009 a MCM Holding Srl in relazione al contratto preliminare di compravendita stipulato tra le parti che ha per oggetto l'acquisto del complesso, sito in Salerno, zona industriale ASI sul quale La Fabbrica esercitava la propria attività di produzione e assemblaggio di pannelli fotovoltaici. Per maggiori informazioni sugli atti stipulati nel mese di luglio 2015 relativi al suddetto complesso immobiliare si rimanda a quanto riportato nella Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2015 ed al Documento Informativo pubblicato in data 4 agosto 2015 e disponibile sul sito [www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it), sezione Investor Relations.

Gli incrementi dell'esercizio di attività materiali, pari a circa Euro 2.575 mila, si riferiscono prevalentemente ad attrezzature industriali di supporto alla manutenzioni di aeromobili riferite principalmente ad AM a seguito della cessione del Ramo d'Azienda dello scorso 14 maggio 2015, commentata nella Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2015, a cui si rimanda.

Il prezzo di acquisto del Ramo di Azienda è stato convenuto in Euro 1. In accordo con l'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali – al momento della data di efficacia dell'operazione di acquisto del Ramo di Azienda (1° giugno 2015), che risulta essere la data nella quale il Gruppo Meridie ha acquistato il controllo del Ramo di Azienda, il Gruppo Meridie deve contabilizzare la differenza tra il prezzo di acquisizione e il valore netto delle attività identificabili acquisite, delle passività identificabili assunte, valorizzate in base al relativo valore di mercato alla data di acquisizione, come avviamento, se positiva, ovvero a conto economico se detta differenza risulta negativa. Nella circostanza, poiché il valore di mercato delle attività e passività del Ramo di Azienda non risulta disponibile alla data di predisposizione della presente relazione, in accordo con il paragrafo 45 dell'IFRS 3, la suddetta differenza è stata determinata in via provvisoria, così come rappresentato nella seguente tabella, come differenza tra il corrispettivo contrattuale e le attività e passività del Ramo di Azienda rilevate sulla base dei valori emergenti dalla situazione patrimoniale del Ramo di Azienda chiusa al 31 dicembre 2014.

<i>(in migliaia di euro)</i>	
Corrispettivo dell'Operazione	0,001
Valore netto contabile delle attività acquisite e delle passività assunte	202
<b>Differenza Negativa dell'Operazione</b>	<b>(202)</b>

Si segnala che, in accordo con l'IFRS 3, la Differenza Negativa dell'Operazione, imputata a conto economico nel presente bilancio, potrà modificarsi rispetto a quanto qui evidenziato per effetto (i) della definizione del valore di mercato delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte (e, in particolare, della rilevazione del fair value della concessione), sempre alla data di acquisizione del Ramo di Azienda, al netto del relativo effetto fiscale, ove applicabile. Per ulteriori informazioni si rimanda al Documento Informativo pubblicato in data 29 maggio 2015 e disponibile sul sito [www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it), sezione Investor Relations.

I decrementi dell'esercizio si riferiscono per Euro 250 mila a Atitech e sono relativi alla riclassificazione dei pannelli fotovoltaici tra le rimanenze in quanto destinati a dismissione entro la fine dell'esercizio 2015.

### **3. PARTECIPAZIONI**

Il saldo della voce al 30 giugno 2015 è pari ad Euro 62 mila e accoglie per Euro 57 mila il valore della partecipazione di Faia Srl, di cui MA detiene una percentuale di possesso del 49%, e per Euro 4,5 mila il valore della partecipazione nel Consorzio Atitech Manutenzioni Aeronautiche C.A.M.A., costituito nel 2011 di cui Atitech detiene una percentuale di possesso del 45%.



#### 4. IMPOSTE ANTICIPATE

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
b) Anticipate		
- in contropartita del conto economico	9.053.182	9.036.651
- in contropartita del patrimonio netto	1.547.208	1.796.453
<b>Totale</b>	<b>10.600.390</b>	<b>10.833.104</b>

Nel corso del primo semestre 2015 le imposte anticipate si sono decrementate per Euro 233 mila, di cui Euro 117 mila per la variazione in diminuzione relativa all'attualizzazione del TFR di Atitech secondo il principio IAS 19 R.

Le perdite fiscali a partire da quelle originate nell'esercizio 2006 non hanno più scadenza, e sono quindi illimitatamente riportabili e possono essere utilizzate in misura pari all'80% del reddito imponibile IRES di ciascun esercizio.

Le imposte anticipate, pari a Euro 10.600 mila, sono relative principalmente:

- per Euro 6.877 mila ad Atitech e si riferiscono per Euro 6.699 mila ad imposte anticipate illimitatamente riportabili, stanziato sulle perdite fiscali IRES pregresse. Il totale delle imposte anticipate teoricamente iscrivibili è pari a circa Euro 9.875 mila;
- per Euro 2.426 mila a imposte anticipate illimitatamente riportabili di Meridie, di cui Euro 1.405 mila sulle perdite IRES sostenute nei primi tre anni di esercizio dell'attività, ed Euro 1.021 mila sulle perdite fiscali IRES conseguite negli esercizi 2009, 2010 e 2011. Il totale delle imposte anticipate teoricamente iscrivibili è pari a circa Euro 3.160 mila;
- per Euro 1.242 mila si riferiscono alle imposte anticipate, illimitatamente riportabili, stanziato sulle perdite consuntivate da La Fabbrica nei primi tre anni di esercizio dell'attività. Il totale delle imposte anticipate teoricamente iscrivibili è pari a circa Euro 2.528 mila.

Tenuto conto della normativa vigente, della illimitata riportabilità delle perdite fiscali su cui sono state stanziato le imposte anticipate, delle previsioni di imponibili futuri derivanti dai positivi risultati attesi dalle società del Gruppo, gli amministratori ritengono recuperabili le imposte anticipate iscritte in bilancio.

#### 5. ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA NON CORRENTI

La voce risulta così composta:

Al 30 giugno 2015				Al 31 dicembre 2014			
Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
182.839	-	3.265.928	<b>3.448.767</b>	314.554	-	3.263.428	<b>3.577.982</b>

Le attività finanziarie disponibili per la vendita, pari a Euro 3.449 mila, comprendono principalmente:

- per Euro 2.852 mila il valore di contabile di n. 4.245.455 azioni di Intermedia Holding SpA, parte correlata, non quotata (Livello 3);

- per Euro 53 mila la partecipazione nel Consorzio Consaer, iscritta al valore di sottoscrizione del fondo consortile (Livello 3);
- per Euro 180 mila la partecipazione di minoranza nel Polo Tecnologico per l'Ambiente ScpA, detenuta da Atitech (Livello 3);
- per Euro 183 mila il valore di n° 348.929 quote di Methorios Capital SpA (Livello 1), sottoscritte nel corso del 2010 in sede di IPO per un valore di acquisto pari ad Euro 1.500 mila. Il titolo Methorios Capital SpA, svalutato complessivamente nei precedenti esercizi per Euro 853 mila, al 30 giugno 2015 ha registrato una ulteriore perdita di valore pari ad Euro 33 mila, (iscritta alla voce "Oneri finanziari" del conto economico);
- per Euro 170 mila la partecipazione di minoranza acquistata nel corso del 2012 da Atitech nella società DESA Srl a seguito di sottoscrizione di aumento di capitale sociale rimasto inoptato dai soci (Livello 3).

Gli aumenti avvenuti nel primo semestre, pari a Euro 2 mila, si riferiscono alla partecipazione di Meridie Advisory pari al 10% del capitale sociale della società SeedUp SpA, costituita in data 20 maggio 2015 ed il cui scopo sociale è il supporto e lo sviluppo di progetti di *start up*.

Le diminuzioni avvenute nel periodo in esame, pari a Euro 132 mila, si riferiscono principalmente alla vendita di n. 135.000 azioni Methorios per Euro 66 mila ed alla rettifica di valore per Euro 33 mila.

## 6. ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE FINO A SCADENZA NON CORRENTI

La voce risulta così composta:

Al 30 giugno 2015				Al 31 dicembre 2014			
Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
-	-	-	-	-	-	403.090	<b>403.090</b>

La voce si riferiva al 31 dicembre 2014 al valore di n. 6 milioni di titoli obbligazionari JP Morgan per un valore nominale di 6 milioni di dollari; i titoli obbligazionari in esame offrono un rimborso del valore nominale a scadenza in data 2 dicembre 2049, con una cedola variabile e pagamento mensile. I titoli hanno come garanzia mutui ipotecari su immobili commerciali su un totale di 315 proprietà per un valore complessivo di 3.288 mila dollari. Al 30 giugno 2015, coerentemente con la policy di Gruppo, la voce in esame è stata prudenzialmente svalutata per intero (in contropartita alla voce "Oneri finanziari") a seguito della continua discesa dei tassi di mercato.

## 7. CREDITI E ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Depositi cauzionali	743.535	743.535
Altre attività	4.030.697	4.199.237
<b>Totale</b>	<b>4.774.232</b>	<b>4.942.772</b>

La voce "Depositi cauzionali", pari a Euro 744 mila, accoglie principalmente:

- per Euro 525 mila il deposito cauzionale versato da La Fabbrica a MCM Holding Srl, parte correlata, in relazione al contratto di locazione stipulato in data 26 settembre 2008 con MCM Holding Srl avente ad oggetto il complesso immobiliare sito in Salerno, zona industriale ASI;
- per Euro 131 mila il deposito versato da Atitech per il contratto di locazione in essere con Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA relativo al complesso industriale denominato "Avio 2".

La voce Altre Attività, pari ad Euro 4.031 mila, comprende principalmente:

- per Euro 1.750 mila il credito vantato nei confronti dei signori Massimo Ferrero e Riccardo Mocavini per la vendita della partecipazione detenuta da Meridie in FG Holding Srl. A seguito dell'esercizio dell'opzione di vendita della partecipazione, Meridie ha iscritto a partire dal bilancio al 31 dicembre 2010 il credito pari al corrispettivo prefissato (Euro 2.500 mila) e ha dato mandato ai propri legali per il recupero del credito ottenendo dal Tribunale di Roma il sequestro conservativo dei beni dei debitori. Con sentenza del 22 aprile 2015 il Tribunale di Roma ha condannato i signori Massimo Ferrero e Riccardo Mocavini, in solido tra loro, al pagamento a favore di Meridie della somma di Euro 2.500 mila, oltre interessi legali dal 20 gennaio 2011 e spese processuali. A seguito della suddetta sentenza Meridie ha proseguito le azioni avviate per il recupero del proprio credito. Sulla base delle informazioni in proprio possesso, gli amministratori ritengono che il valore del credito iscritto in bilancio, pari ad Euro 1.750 mila, già al netto della svalutazione operata nei precedenti esercizi pari ad Euro 750 mila, rappresenti la migliore stima circa la recuperabilità del credito e la intervenuta sentenza a favore della Meridie rappresenta un elemento positivo;
- per Euro 1.200 mila il credito, di nominali Euro 1.700 mila, vantato nei confronti della parte correlata Le Cotoniere SpA conferito da MCM Holding Srl a Meridie nell'ambito dell'aumento di capitale sottoscritto nell'esercizio 2014. Per ulteriori dettagli si rimanda al Bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2014;
- per Euro 1.001 mila alla quota non corrente del sconto attivo afferente la ripartizione, per la durata del contratto sottoscritto da Atitech con Alitalia – SAI, dell'onere connesso alla stipula del contratto in esclusiva per la manutenzione della flotta della compagnia aerea fino al 2020.

## ATTIVO CORRENTE

### 8. RIMANENZE

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Materie prime e celle in silicio	85.000	85.000
Materiale fotovoltaico (pannelli)	87.500	-
Materiali di consumo per aeromobili (B737, MD80, A321 etc.)	2.337.980	2.240.011
Attrezzi generici	714.362	708.424
Materiali di consumo generico aeronautico	916.483	857.644
Materiali di consumo generico non aeronautico	199.121	202.812
Materiali c/clienti	155.340	152.398
Materiale tecnico in viaggio	97.143	138.392
Materiale per attività di officina e Vestiario	1.419	1.912
<b>Totale</b>	<b>4.594.348</b>	<b>4.386.593</b>

Le rimanenze sono costituite dai seguenti elementi:

- materie prime in rimanenza, presso La Fabbrica per Euro 85 mila;
- materie prime e di consumo, presso Atitech, relative alle attività di manutenzione e revisione di aeromobili per complessivi Euro 4.509 mila.

### 9. LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Manutenzione e revisione di aeromobili	-	174.295

I lavori in corso su ordinazione riguardano le prestazioni di servizi di manutenzione e revisione di aeromobili effettuati da Atitech e ancora in corso di esecuzione al 30 giugno 2015.

I "lavori in corso" vengono iscritti tra le attività al netto dei relativi acconti se, sulla base di un'analisi condotta contratto per contratto, il valore lordo dei lavori in corso risulta superiore agli acconti dai clienti, o tra le altre passività se gli acconti risultano superiori ai relativi lavori in corso. Tale compensazione è effettuata limitatamente ai lavori in corso e non anche alle rimanenze o ad altre attività.

Valori in Euro	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Lavori in corso (lordi)	471.111	1.363.272
Acconti da committenti	(471.111)	(1.188.977)
<b>Lavori in corso (netti)</b>	<b>-</b>	<b>174.295</b>
Acconti da committenti (lordi)	672.863	2.974.691
Lavori in corso	(471.111)	(1.188.977)
<b>Acconti da committenti (netti)</b>	<b>201.752</b>	<b>1.785.714</b>

## 10. ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA CORRENTI

La voce risulta così composta:

Al 30 giugno 2015				Al 31 dicembre 2014			
Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
2.106.520			<b>2.106.520</b>	1.941.770	-	-	<b>1.941.770</b>

La voce attività finanziarie disponibili per la vendita, pari a Euro 2.107 mila risulta così composta:

- per Euro 1.680 mila da n° 4.007,7 quote disponibili del fondo Equi-Sicav (Livello 1) detenute da Meridie, al netto dell'adeguamento al *fair value* per complessivi Euro 16 mila, iscritto alla voce "Oneri finanziari" del conto economico.
- per Euro 427 mila alla Gestione Patrimoniale Banca Patrimoni Gruppo Sella detenute da Atitech.

## 11. CREDITI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Altri crediti per finanziamenti	849.938	2.051.775

La voce "Crediti da attività di finanziamento", pari a Euro 850 mila, include:

- per Euro 746 mila il credito per il titolo di debito emesso dalla società Gaeta Medfish Srl (società di cui è stato dichiarato il fallimento in data 5 giugno 2012) in data 18 marzo 2009 della durata di 24 mesi, non rimborsato a scadenza. Il valore nominale del credito, pari a Euro 1.683 mila, include Euro 183 mila di interessi attivi calcolati al 31 dicembre 2012. A seguito delle azioni legali intraprese da Meridie per il recupero del credito, il Tribunale, con ordinanza del 4 novembre 2011, ha autorizzato il sequestro conservativo su tutti i beni mobili, immobili ed i crediti della società e dei garanti, assegnando il termine di giorni 60 per l'introduzione del giudizio di merito. In tale contesto, gli amministratori di Meridie tenuto conto delle azioni legali intraprese, nonché delle garanzie che assistono il titolo di debito sottoscritto, hanno provveduto a svalutare per un totale di Euro 936 mila, il credito per il titolo obbligazionario sottoscritto e i relativi interessi maturati. Pertanto il valore netto del credito per il titolo di debito al 30 giugno 2015 è pari ad Euro 746 mila;
- per Euro 103 mila il credito per il titolo di debito emesso dalla società La Meridian Srl in data 24 luglio 2009 scaduto al 31 luglio 2012. Meridie ha avviato le trattative per il rimborso del credito accettando il piano di rientro proposto dal debitore. Il credito non è stato svalutato in quanto ritenuto recuperabile; nel corso del primo semestre 2015 si registrano Euro 10 mila di rimborso.

## 12. CREDITI PER IMPOSTE CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Ires	12.310	14.905
Irap	2.136	39.498
Altre attività fiscali correnti	17	17
<b>Totale</b>	<b>14.463</b>	<b>54.420</b>

Il saldo della voce "Crediti per imposte correnti", pari ad Euro 14 mila, è costituito da crediti rilevati da Manutenzioni Aeronautiche.

## 13. CREDITI COMMERCIALI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Crediti verso clienti	9.042.150	8.949.698

La voce "Crediti verso clienti", pari ad Euro 9.042 mila, è composta principalmente:

- per Euro 6.870 mila da crediti verso clienti di Atitech per manutenzione e revisione di aereomobili, di cui Euro 3.644 mila nei confronti di Alitalia-SAI e Euro 1.433 mila nei confronti di Alenia Aermacchi SpA;
- per Euro 1.095 mila dal credito rilevato da Atitech Manufacturing verso Alenia Aermacchi SpA;
- per Euro 345 mila da crediti verso clienti di Meridie per le attività di advisory;
- per Euro 625 mila da crediti verso clienti di Medsolar relativi all'attività fotovoltaica.

La voce "Crediti verso clienti" è iscritta al netto del relativo fondo svalutazione pari a Euro 13.423 mila che registra un incremento netto di Euro 45 mila rispetto al 31 dicembre 2014.

Descrizione	Saldo al 31 dicembre 2014	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30 giugno 2015
Fondo svalutazione	(13.377.644)	(102.000)	56.883	(13.422.761)
<b>Totale</b>	<b>(13.377.644)</b>	<b>(102.000)</b>	<b>56.883</b>	<b>(13.422.761)</b>

Gli incrementi dell'esercizio, pari ad Euro 102 mila si riferiscono alla svalutazione totale del credito vantato da Meridie verso Savenergy Srl.

I decrementi, pari ad Euro 57 mila, si riferiscono all'utilizzo del fondo relativo all'incasso parziale del credito vantato da Meridie verso Gaeta Medfish rilevato nel semestre in esame.

Il residuo del fondo svalutazione accoglie principalmente le seguenti svalutazioni operate nel corso dei precedenti esercizi:

- per Euro 4.789 mila la svalutazione del credito vantato nei confronti di Alitalia Servizi SpA in amministrazione straordinaria;
- per Euro 6.847 mila la svalutazione integrale dei crediti vantati da Atitech verso compagnie aeree, per lo più sottoposte a procedure concorsuali, per attività di manutenzione e revisione di aeromobili per i quali sussiste un contenzioso e il cui recupero è stato affidato ai legali dalla società;
- per Euro 469 mila la svalutazione parziale di alcuni crediti verso clienti di Meridie per attività di advisory.

#### 14. ALTRI CREDITI E ATTIVITA' CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Crediti tributari	363.597	320.385
Risconti attivi	651.845	554.240
Crediti vs altri	1.288.624	4.641.120
Anticipi a fornitori	426.743	443.176
<b>Totale</b>	<b>2.730.809</b>	<b>5.958.921</b>

I crediti tributari, pari a Euro 364 mila, si riferiscono principalmente ai crediti per IVA vantati dal Gruppo.

I risconti attivi, pari ad Euro 652 mila, si riferiscono principalmente alla controllata Atitech e sono relativi alla quota corrente della ripartizione, per la durata del contratto con Alitalia – SAI, dell'onere connesso alla stipula del contratto in esclusiva per la manutenzione della flotta della compagnia aerea fino al 2020.

I crediti verso altri, pari a Euro 1.289 mila, si riferiscono principalmente ad anticipi a dipendenti per Euro 394 mila, rimborsi di imposte relativi ad esercizi precedenti per Euro 154 mila e a crediti per contributi di Atitech per Euro 358 mila. Tali crediti si riducono rispetto al 31 dicembre 2014 principalmente per effetto di incassi ottenuti nel 2015.

La voce anticipi a fornitori, pari a Euro 427 mila si riferisce per Euro 239 mila a La Fabbrica e per Euro 188 mila ad Atitech.

#### 15. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Cassa	9.005	15.212
Depositi e conti correnti	12.997.785	4.743.050
<b>Totale</b>	<b>13.006.790</b>	<b>4.758.262</b>

La voce "Depositi e conti correnti", pari a Euro 12.998 mila, è costituita da valori e depositi effettivamente disponibili e prontamente realizzabili. Per quanto concerne le somme giacenti su depositi e conti correnti bancari, i relativi interessi sono stati contabilizzati per competenza, tenendo conto del credito d'imposta vantato per le ritenute d'acconto subite.

#### **16. ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA E ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE**

La voce risulta così composta:

<b>Voci/Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2015</b>	<b>Al 31 dicembre 2014</b>
Attività materiali - Linea automatizzata 3S	3.856.394	3.856.394
Fondo ammortamento	(1.156.831)	(1.156.831)
Fondo svalutazione Linea Automatizzata 3S	(1.897.398)	(1.897.398)
<b>Totale</b>	<b>802.165</b>	<b>802.165</b>

La società Medsolar Srl (ora La Fabbrica Srl) aveva 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 ammontava ad Euro 2 milioni, di cui Euro 500 mila già incassati ad oggi. Inizialmente, la data prevista per l'esecuzione dello smontaggio della linea era al 15 novembre 2014. In seguito ai ritardi registrati in data 5 agosto 2015 Med Solar Srl e Medsolar Egypt Ltd sono avvenute ad un accordo integrativo e modificativo del suddetto contratto che ha rideterminato il corrispettivo per la cessione di suddetti beni in Euro 1,1 milioni, nonché il termine di esecuzione al 15 ottobre 2015. Tenuto conto che il settore operativo fotovoltaico costituiva una *major line of business* al 30 giugno 2014 ricorrevano le condizioni previste dall'IFRS 5 e il valore della linea era stato riclassificato in tale data alla voce "Attività destinate alla vendita e attività operative cessate". Pur essendo trascorsi dodici mesi le condizioni previste dall'IFRS 5 permangono alla luce dell'impegno vincolante confermato dall'atto integrativo sottoscritto il 5 agosto 2015, menzionato in precedenza.



**PASSIVO**

**PASSIVO NON CORRENTE**

**PATRIMONIO NETTO**

**17. CAPITALE SOCIALE**

La voce risulta così composta:

Tipologie	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Azioni ordinarie	54.281.000	54.281.000

Il capitale sociale della Capogruppo pari ad Euro 54.281 mila è composto da 62.273.000 azioni ordinarie.

**18. ALTRE RISERVE**

La voce risulta così composta:

Tipologie	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Riserva legale Atitech	132.149	71.053
Riserva da utili netti su cambi	8.170	3.638
Riserva FTA Atitech	923.498	1.150.217
Riserva legale Meridie	12.410	12.410
Riserva statutaria Meridie	(4.636.221)	(4.636.221)
Riserva straordinaria Meridie	(3.213)	(3.213)
Riserva da cessione partecipazioni Meridie	491.958	491.958
Altre Riserve Meridie	1.080.186	1.080.186
Riserva IAS 19 Atitech	(705.763)	(1.241.163)
<b>Totale</b>	<b>(2.696.826)</b>	<b>(3.071.137)</b>

**19. UTILI (PERDITE) A NUOVO**

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Utili (Perdite) a nuovo	(34.206.211)	(35.446.170)

La voce in esame peggiora di Euro 1.240 mila per l'effetto netto principalmente:

- della destinazione della perdita dell'esercizio 2014 di pertinenza del Gruppo (Euro 3.163 mila);
- dell'acquisto del residuo 0,36% del capitale sociale di MA, che ha comportato una riduzione del patrimonio netto di Gruppo pari a circa Euro 3 mila;
- della cessione a Finmeccanica del 15% del capitale sociale di Atitech, determinato come differenza tra il corrispettivo della cessione, pari a Euro 6 milioni, e il valore di contribuzione al patrimonio netto consolidato di Meridie al 31 dicembre 2014 della partecipazione in Atitech, che ha determinato un aumento del patrimonio netto di Gruppo pari a circa Euro 4,5 milioni.

Per ulteriori dettagli si rimanda alla Relazione intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2015.

## 20. PATRIMONO DI PERTINENZA DI TERZI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Capitale	2.623.500	2.558.050
Altre riserve	1.621.751	(509.215)
Utile (perdita) del periodo	39.060	511.584
<b>Totale</b>	<b>4.284.311</b>	<b>2.560.419</b>

La variazione positiva del periodo, pari a Euro 1.724 mila, è ascrivibile principalmente per Euro 1.488 mila a seguito i) della cessione a Finmeccanica del 15% del capitale sociale di Atitech, che ha determinato un aumento del patrimonio netto di terzi pari a circa Euro 1.510 migliaia e ii) dell'acquisto del residuo 0,36% del capitale sociale di MA, che ha comportato una riduzione del patrimonio netto di terzi pari a circa Euro 22 migliaia. Per ulteriori dettagli si rimanda alla Relazione intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2015.

## 21. DEBITI FINANZIARI NON CORRENTI

La voce risulta così composta:

Voci	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Altri debiti	6.208.410	5.343.900

La voce "Altri debiti", pari ad Euro 6.208 mila, è riferita ai seguenti debiti finanziari:

- per Euro 3.551 mila a debiti finanziari di Atitech oltre i 12 mesi determinati dalla cessione prosolvendo di crediti futuri verso il GSE per gli incentivi relativi all'impianto fotovoltaico;
- per Euro 1.718 mila alle quote oltre 12 mesi del debito finanziario di Atitech, relativo all'operazione di cessione di impianti di cui all'accordo transattivo con Invitalia del 3 novembre 2014;
- per Euro 939 mila ai canoni di locazione de La Fabbrica verso MCM Holding Srl rideterminati a seguito dell'accordo transattivo dello scorso 29 dicembre 2014, che ha posticipato il rimborso al 2017.

## 22. FONDI PER BENEFICI AI DIPENDENTI

La voce risulta così composta:

Voci	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Fondi per benefici ai dipendenti	12.116.203	11.155.852

La movimentazione della voce nel semestre in esame è la seguente:

Saldo al 31 dicembre 2014	Accantonamento del periodo	Altre variazione in aumento	Liquidazioni effettuate	Altre variazione in diminuzione	Saldo al 30 giugno 2015
11.155.852	212.885	1.477.190	(50.249)	(679.474)	12.116.203

Gli accantonamenti dell'esercizio, pari ad Euro 213 mila, si riferiscono principalmente agli accantonamenti effettuati dalla società controllata Atitech (Euro 105 mila) e per Euro 98 mila alla quota di competenza del semestre del trattamento di fine mandato per l'Amministratore Delegato di Meridie deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2015.

Le altre variazioni in aumento, pari ad Euro 1.477 mila, sono relative ad AM a seguito della cessione del ramo d'azienda dello scorso 14 maggio 2015. Per ulteriori dettagli si rimanda alla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2015. Le altre variazioni in diminuzione si riferiscono principalmente:

1. per Euro 50 mila ad utilizzi per liquidazioni ai dipendenti;
2. per Euro 679 mila all'attualizzazione del fondo TFR di Atitech come previsto dallo IAS 19R.

Secondo lo IAS 19R, il TFR è considerato un'obbligazione a benefici definiti, dove la passività è valutata sulla base di tecniche attuariali.

Le assunzioni principali usate nella determinazione del valore attuale del TFR sono di seguito illustrate:

	30 giugno 2015
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	2,05%
Tasso annuo incremento TFR	2,81%
Tasso annuo di inflazione	1,75%

### 23. IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Imposte differite passive	262.213	301.683

Le passività fiscali differite ammontano ad Euro 262 mila (Euro 302 mila al 31 dicembre 2014) e si riferiscono per Euro 62 mila alla società controllata Atitech, costituite prevalentemente dalle imposte differite passive rilevate sul margine positivo delle commesse in corso al 30 giugno 2015, e per Euro 200 mila dalle imposte differite passive rilevate sul *fair value* della *customer relationship* con Alitalia - SAI, al netto del rigiro della quota di competenza dell'esercizio, identificata in sede di completamento del processo di *Purchase Price Allocation*. Il decremento di Euro 40 mila, rispetto all'esercizio precedente, è ascrivibile principalmente alla riduzione delle imposte differite passive rilevate sul *fair value* della *customer relationship* con Alitalia - SAI.

## 24. FONDI PER RISCHI ED ONERI NON CORRENTI

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Altri fondi	1.335.376	1.332.053

### Movimentazione del Fondo per Rischi ed Oneri non correnti

	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>1.332.053</b>	<b>775.644</b>
Aumenti	15.440	556.409
Decrementi	(12.117)	-
<b>Esistenze finali</b>	<b>1.335.376</b>	<b>1.332.053</b>

I fondi per rischi ed oneri si riferiscono per Euro 862 mila ad Atitech e rappresentano la migliore stima elaborata dagli amministratori di Atitech, sulla base di informazioni disponibili ad oggi, delle passività potenziali di grado probabile connesse a vertenze e contenziosi in essere principalmente con dipendenti (Euro 508 mila), fornitori e clienti.

Il Gruppo Meridie ha in essere al 30 giugno 2015 contenziosi con i dipendenti, principalmente per ricorsi ex art. 414 del codice di procedura civile ("c.p.c") aventi ad oggetto la richiesta di condanna di Atitech al pagamento di differenze retributive

A fronte di tali ricorsi, il Gruppo Meridie ha già accantonato in esercizi precedenti alla voce "Fondi per rischi ed oneri non correnti" il valore delle differenze retributive richieste (circa Euro 332 mila) quale stima, sulla base delle informazioni disponibili e dei pareri dei propri legali, del rischio a proprio carico.

In riferimento alle richieste di risarcimento dei danni subiti da ex dipendenti a seguito dell'esposizione ad amianto avanzate alla Atitech, sono iscritte nel bilancio al 30 giugno 2015, sempre sulla base delle informazioni disponibili e dei pareri dei legali, oneri per un importo pari a Euro 180 mila quale stima del rischio probabile a proprio carico (Euro 360 mila) al netto delle somme corrisposte (Euro 180 mila). Tale somma è stata oggetto dell'atto di precetto notificato alla società in data 11 febbraio 2011 e relativo alla sentenza n. 33320 del 21 dicembre 2012 del Tribunale Ordinario di Napoli – Sezione Lavoro, munita di formula esecutiva.

In merito all'avviso di accertamento notificato ad Atitech in data 5 novembre 2010 a seguito della verifica avvenuta da parte dell'Agenzia delle Entrate – Direzione Regionale della Campania -, avente ad oggetto l'operazione di cessione del ramo d'azienda di Grottaglie, formalizzata con atto del 28 dicembre 2005 con efficacia dal 1 gennaio 2006, tale avviso è stato oggetto di ricorso in Commissione Tributaria Provinciale, conclusosi con esito positivo per Atitech. L'Agenzia delle Entrate ha presentato ricorso presso la Commissione Tributaria Regionale conclusosi nel corso del 2014 anch'esso con esito positivo per Atitech. L'Agenzia delle Entrate ha tuttavia presentato ricorso in Cassazione ed il relativo giudizio è in corso. Gli amministratori, sulla base dell'esito positivo del primo grado di giudizio e dei pareri dei propri consulenti fiscali, ritengono che a fronte di tale contenzioso non sussistano rischi di natura probabile a carico della Società.

## 25. ALTRE PASSIVITA' NON CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Altri debiti	681.822	1.268.988

La voce Altri debiti non correnti accoglie principalmente il valore delle rate da pagare oltre 12 mesi previste dagli accordi transattivi e piani di rateizzazione sottoscritti con alcuni principali fornitori da La Fabbrica.

## PASSIVO CORRENTE

### 26. DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Debiti verso banche	493.662	687.464
Prestito obbligazionario	4.043.836	4.043.836
Altri debiti a breve	7.145	7.144
<b>Totale</b>	<b>4.544.643</b>	<b>4.738.444</b>

I debiti verso banche sono rappresentati dai saldi passivi dei conti correnti e dei conti anticipi concessi da istituti di credito alle controllate Atitech e La Fabbrica. Il debito verso banche de La Fabbrica, pari a Euro 382 mila, risulta scaduto e le banche hanno chiesto il rientro delle somme.

La voce "Prestito obbligazionario" include il valore del prestito obbligazionario, inclusivo degli interessi maturati al 30 giugno 2015, emesso il 12 novembre 2013 per un importo di Euro 4.000 mila con scadenza originaria 11 novembre 2015. Tale prestito obbligazionario prevede per tutta la durata il rispetto di un *financial covenant*: il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto ed il patrimonio netto, soggetto a verifica su base annuale, non dovrà essere maggiore di dodici punti percentuali. Si segnala che in data 20 marzo 2015 è stata manifestato alla Capogruppo da parte dell'investitore la disponibilità irrevocabile a prorogare, ove richiesto dall'Emittente, la data di scadenza del prestito fino al 12 novembre 2016.

### 27. QUOTA CORRENTE DEI FINANZIAMENTI A LUNGO TERMINE

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2015	Al 31 dicembre 2014
Altri debiti	585.111	718.302

Il saldo della voce "Quota corrente dei finanziamenti a lungo termine", pari ad Euro 585 mila, è interamente riferita alla quota entro i 12 mesi dei debiti finanziari di Atitech relativi all'accordo transattivo sottoscritto con Invitalia in data 3 novembre 2014.

### 28. DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2015</b>	<b>Al 31 dicembre 2014</b>
IRES	16.943	-
IRAP	57.010	5.515
Altre passività fiscali correnti	124.044	103.816
<b>Totale</b>	<b>197.997</b>	<b>109.331</b>

Il saldo delle passività fiscali correnti è costituito dai debiti verso l'Amministrazione finanziaria per imposte IRAP e IRES di competenza di esercizi precedenti e di quello in corso, e sono ascrivibili per Euro 74 mila ad Atitech e per Euro 124 mila a Meridie Advisory.

## 29. DEBITI COMMERCIALI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2015</b>	<b>Al 31 dicembre 2014</b>
Debiti per forniture e servizi	11.779.057	12.428.486

I debiti per forniture e servizi, pari a Euro 11.779 mila, sono relativi principalmente ai debiti di funzionamento delle società Atitech, per Euro 8.774 mila, e La Fabbrica, per Euro 2.249 mila.

In merito allo scaduto fornitori de La Fabbrica e alle trattative in corso finalizzate alla ristrutturazione ed al riscadenziamento dei termini di pagamento delle principali posizioni debitorie de La Fabbrica si rimanda a quanto riportato nella Relazione intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione.

## 30. ACCONTI DA COMMITTENTI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2015</b>	<b>Al 31 dicembre 2014</b>
Acconti da committenti	201.752	1.785.714

Gli acconti sono relativi ai lavori in corso su ordinazione con segno negativo, ovvero per i quali gli acconti risultano superiori al valore della produzione realizzata. Tale voce è interamente ascrivibile ad Atitech.

## 31. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2015</b>	<b>Al 31 dicembre 2014</b>
Debiti verso Erario	610.277	537.429
Debiti v/istituti di previdenza	1.238.274	1.142.938
Debiti v/dipendenti, amministratori	5.505.064	4.867.221
Altri debiti	3.371.285	3.682.117
<b>Totale</b>	<b>10.724.900</b>	<b>10.229.705</b>

I debiti verso l'Erario sono costituiti principalmente dai debiti IVA e dai debiti per ritenute d'acconto da versare.

I debiti verso gli istituti di previdenza e sicurezza sociale, pari a Euro 1.238 mila, riguardano le competenze dell'INPS per la gestione previdenziale e assistenziale del personale, comprensivi degli accantonamenti dei contributi relativi alle competenze differite del personale.

I debiti verso dipendenti e amministratori, pari a Euro 5.505 mila, includono principalmente le retribuzioni differite maturate al 30 giugno 2015 e si riferiscono per Euro 4.291 mila ad Atitech.

Gli Altri debiti, pari Euro 3.371 mila, si riferiscono per Euro 1.279 mila a debiti di Atitech verso creditori diversi ed ex dipendenti per quote di TFR ancora da corrispondere, per Euro 580 mila a tasse non liquidate di competenza di esercizi precedenti in attesa di definizione, per Euro 500 mila risconti passivi di Atitech, per Euro 283 mila al valore delle rate da pagare nel 2015 previste dagli accordi transattivi e piani di rateizzazione sottoscritti con alcuni principali fornitori de La Fabbrica, per Euro 500 mila alle somme incassate in relazione al contratto sottoscritto da La Fabbrica in data 3 ottobre 2014 con Medsolar Egypt Ltd, commentato in precedenza.

### 32. FONDI PER RISCHI ED ONERI CORRENTI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2015</b>	<b>Al 31 dicembre 2014</b>
Altri fondi	172.500	172.500

La voce "Fondi per rischi ed oneri correnti", pari a Euro 172 mila, è interamente riferita a La Fabbrica a fronte del rischio di recuperabilità del valore di alcuni acconti corrisposti a fornitori e non ha subito variazioni dal precedente esercizio.

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### 33. RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

La voce in esame, pari ad Euro 18.791 mila è così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	19.668.833	20.150.491
Variazione dei lavori in corso	(892.161)	(3.096.445)
Altri proventi	15.006	-
<b>Totale</b>	<b>18.791.678</b>	<b>17.054.046</b>

I ricavi, pari a Euro 18.792 mila, sono riconducibili prevalentemente ai proventi realizzati da Atitech, per Euro 17.603 mila, relativamente all'attività di manutenzione e revisione di aeromobili, e da Atitech Manufacturing per Euro 1.095 mila.

### 34. ACQUISTI PER MATERIE PRIME, CONSUMO, SUSSIDIARIE E MERCI

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014
Acquisti	2.474.087	2.930.732
Variazione delle rimanenze di materie prime, di consumo, sussidiarie e merci	42.245	(110.343)
<b>Totale</b>	<b>2.516.332</b>	<b>2.820.389</b>

I costi di acquisto di materie prime, pari a Euro 2.474 mila, si riferiscono quasi interamente all'acquisto di materiali tecnici aeronautici da parte di Atitech.

### 35. ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014
Utenze, affitti e condominio	1.530.938	1.489.503
Servizi professionali, consulenze e manutenzioni	2.689.297	3.707.027
Premi di assicurazione	222.304	185.680
Viaggi e trasferte	52.315	72.557
Promozioni e pubblicità	33.032	163.855
Emolumenti amministratori e sindaci	1.428.252	691.884
Imposte e tasse	143.489	-
Altri costi operativi	2.129.211	659.067
<b>Totale</b>	<b>8.228.838</b>	<b>6.969.573</b>

La voce "utenze, affitti e condominio", pari a Euro 1.531 mila, accoglie principalmente i seguenti importi:

1. per Euro 424 mila spese per energia elettrica, riscaldamento/condizionamento, acqua e gas sostenuti da Atitech;
2. per Euro 358 mila il canone di locazione del complesso industriale Avio 2, preso in locazione da Agenzia nazionale per l'attrazione degli investimenti e lo sviluppo d'impresa SpA con contratto del 19 novembre 2009;
3. per Euro 195 mila il canone di concessione del complesso industriale Avio 1, preso in locazione da G.E.S.A.C.;



4. per Euro 252 mila canoni di locazione del complesso industriale sito in zona ASI di Salerno corrisposti da La Fabbrica alla parte correlata MCM Holding Srl.

I servizi professionali e consulenze, pari a Euro 2.689 mila, si riferiscono prevalentemente (per Euro 2.189 mila) alla controllata Atitech ed accolgono principalmente:

- per Euro 964 mila spese per la manutenzione e la revisione di aeromobili;
- per Euro 428 mila consulenze varie;
- per Euro 749 mila costi per la manutenzione di hardware e software, manutenzione dei locali, degli impianti, dei mezzi di trasporto e di attrezzature varie;
- per Euro 60 mila compensi lordi spettanti alla parte correlata, Avv. Annalaura Lettieri, per la consulenza legale svolta a favore del Gruppo Meridie nel corso del periodo.

La voce "premi assicurativi", pari a Euro 222 mila si riferisce principalmente ai premi corrisposti per le polizze assicurative stipulate da Atitech a copertura dei rischi aeronautici (Euro 194 mila).

La voce "Emolumenti amministratori e sindaci", pari a Euro 1.428 mila, comprende il compenso spettante agli amministratori e sindaci delle varie società del Gruppo, Euro 98 mila il trattamento di fine mandato dell'Amministratore Delegato di Meridie. Per le informazioni circa i compensi spettanti agli amministratori della Capogruppo si rinvia alla sezione "Altre informazioni".

La voce "Altri costi operativi", pari a Euro 2.129 mila, si riferisce prevalentemente (per Euro 2.103 mila) alla controllata Atitech ed accoglie principalmente:

- per Euro 37 mila spese telefoniche sostenute da Atitech;
- per Euro 143 mila spese di sorveglianza;
- per Euro 518 mila prestazioni varie tra cui servizi logistici, attività di immagazzinaggio, distribuzione, ricezione, spedizione e trasporto;
- per Euro 354 mila spese per il trasporto e lo svincolo di materiale sociale;
- per Euro 166 mila spese per prestazioni professionali di software;
- per Euro 334 mila costi per mensa e servizi di ristoro;
- per Euro 88 mila IVA indeducibile pro-rata di Meridie.

### **36. COSTI PER IL PERSONALE**

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014</b>
Salari e stipendi	7.119.902	7.195.369
Oneri sociali e altri fondi	2.103.038	2.195.584

Accantonamento al trattamento di fine rapporto	645.702	811.813
Altre spese per il personale	25.316	582.250
Altro personale in attività	-	54.299
Costo per distacco di personale da altre aziende	5.319	-
Rettifiche costi del personale esercizi precedenti	(390.650)	-
<b>Totale</b>	<b>9.508.627</b>	<b>10.839.315</b>

La voce salari e stipendi è relativa per Euro 6.806 mila alla società Atitech, il cui organico retribuito al 30 giugno 2015 è pari a n° 1 dirigente, n° 195 quadri e impiegati e n° 336 operai, e per Euro 161 mila alla Capogruppo Meridie.

Nel periodo chiuso al 30 giugno 2015 il Gruppo Meridie presenta un organico in forza lavoro di n. 602 unità, di cui 4 dirigenti, 212 quadri e impiegati e 386 operai.

### 37. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014</b>
Ammortamenti materiali	856.544	808.991
Ammortamenti immateriali	203.641	203.646
Svalutazioni (rivalutazioni) crediti	109.182	975
Altri accantonamenti	15.440	-
<b>Totale</b>	<b>1.184.807</b>	<b>1.013.612</b>

La voce "Svalutazioni (rivalutazioni) crediti" è composta interamente dalle rettifiche di valore operate su alcuni crediti commerciali e finanziari. Per il commento si rimanda alla voce "Crediti commerciali".

### 38. ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014</b>
Altri proventi	1.019.776	1.204.100
Altri proventi straordinari	1.284.412	3.247.566
<b>Totale</b>	<b>2.304.188</b>	<b>4.451.666</b>

La voce "altri proventi", pari a Euro 1.020 mila, è relativa esclusivamente ad Atitech e riguarda prevalentemente:

- per Euro 500 mila riconoscimento da parte un primario operatore terzo di un corrispettivo una tantum a fronte dei maggiori costi del personale sostenuti;

- per Euro 197 mila incentivi al fotovoltaico;
- per Euro 13 mila risarcimenti assicurativi;
- per Euro 337 mila contributi in conto esercizio relativi ai progetti di ricerca e sviluppo di cui alla Relazione intermedia degli Amministratori all'andamento della gestione al 30 giugno 2015 cui si rimanda.

La voce "altri proventi straordinari", pari a Euro 1.284 mila, riguarda prevalentemente:

- per Euro 137 mila proventi straordinari relativi ad Atitech;
- per Euro 1.145 mila sopravvenienze attive relative ad accordi transattivi stipulati dal Gruppo Meridie con alcuni principali fornitori de La Fabbrica.

### 39. ALTRI COSTI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014</b>
Altri oneri di gestione	116.288	171.541
Altri oneri straordinari	18.413	492.970
<b>Totale</b>	<b>134.701</b>	<b>664.511</b>

La voce "Altri oneri di gestione", pari ad Euro 116 mila, si riferisce prevalentemente ad Atitech (Euro 98 mila).

### 40. ALTRI PROVENTI (ONERI) DERIVANTI DALLA GESTIONE DI PARTECIPAZIONE

Il saldo della voce al 30 giugno 2015 è pari ad Euro 1 mila e si riferisce interamente ad Atitech a fronte di proventi derivanti dalla gestione patrimoniale effettuato da Banca Sella.

### 41. PROVENTI FINANZIARI

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014</b>
Interessi attivi su liquidità	2.778	16.697
Interessi attivi su finanziamenti	23	53
Utili su cambi	88.397	-
Riprese di valore di attività finanziarie	-	92.176
Altri proventi finanziari	-	28.968
<b>Totale</b>	<b>91.198</b>	<b>137.894</b>

La voce "Interessi attivi su liquidità", pari ad Euro 3 mila, comprende gli interessi attivi maturati sui conti correnti bancari della Capogruppo (Euro 1 mila) e della controllata Atitech (Euro 2 mila).

La voce "Utili su cambi", pari a Euro 88 mila, comprende interamente gli utili su cambi non realizzati da Atitech.

#### 42. ONERI FINANZIARI

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014
Interessi passivi bancari	31.721	26.694
Interessi passivi su finanziamenti	160.000	160.840
Perdite su cambi	176.093	-
Rettifiche di valore di attività finanziarie	472.951	158.585
Altri oneri finanziari	150.385	189.410
<b>Totale</b>	<b>991.150</b>	<b>535.529</b>

La voce "Interessi passivi bancari", pari ad Euro 32 mila, è relativa principalmente a La Fabbrica.

La voce "Interessi passivi su finanziamenti", pari ad Euro 160 mila, si riferisce agli interessi maturati sul Prestito Obbligazionario emesso il 12 novembre 2013. Per il commento si rimanda alla voce "Debiti finanziari correnti".

La voce "Perdite su cambi", pari ad Euro 176 mila, comprende interamente le perdite su cambi realizzati da Atitech.

La voce "Rettifiche di valore di attività finanziarie", pari ad Euro 473 mila, include le rettifiche di valore operate da Meridie sulle quote Equi Sicav per Euro 22 mila, sui titoli obbligazionari JP Morgan per Euro 403 mila, e per Euro 48 mila l'adeguamento al *fair value* delle azioni Methorios operata da Atitech.

La voce "Altri oneri finanziari", pari ad Euro 150 mila, è relativa principalmente agli *interest cost* sull'attualizzazione del TFR di Atitech ai sensi dello IAS19R.

#### 43. IMPOSTE SUL REDDITO

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014
Imposte correnti IRES	(16.943)	(11.870)
Imposte correnti IRAP	(57.010)	(290.828)
Variazioni delle imposte anticipate	37.151	(16.383)
Variazioni delle imposte differite	39.470	395.468
<b>Imposte di competenza dell'esercizio</b>	<b>2.668</b>	<b>76.387</b>

Si rinvia a quanto commentato alle voci "Imposte anticipate", "Crediti per imposte correnti", "Imposte differite passive" e "Debiti per imposte correnti".

#### 44. UTILE/(PERDITA) DELLE *DISCONTINUED OPERATIONS* DOPO LE IMPOSTE

Voci	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.188	60.425
Acquisti di materie prime, consumo, sussidiarie e merci	-	(65.108)
Altri costi operativi	(24.956)	(61.887)
Costi per il personale	(38.399)	(44.676)
Ammortamenti e svalutazioni	-	(154.256)
<b>Totale</b>	<b>(60.167)</b>	<b>(265.502)</b>

#### ALTRE INFORMAZIONI

##### INFORMATIVA DI SETTORE

I settori operativi sono stati identificati dal management della Capogruppo, coerentemente con il modello di gestione e controllo utilizzato, sulla base delle analisi circa le principali fonti dei proventi ed i rischi collegati all'attività svolta nel periodo chiuso al 30 giugno 2015, con i settori di business nei quali il Gruppo opera: Manutenzione Aereonautica, Fotovoltaico, Immobiliare ed Advisory.

Si riportano di seguito il dettaglio dei saldi economici al 30 giugno 2015 relativi ai settori operativi identificati (valori in migliaia di Euro):

	Manutenzione Aereonautica	Fotovoltaico	Immobiliare	Advisory	Totale
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.698	0	0	94	18.792
Acquisti di materie prime, consumo, sussidiarie e merci	(2.516)	0	0	0	(2.516)
Altri costi operativi	(7.074)	0	(404)	(751)	(8.229)
Costi per il personale	(9.194)	0	(70)	(244)	(9.508)
Ammortamenti e svalutazioni	(787)	0	(280)	(118)	(1.185)
<b>Margine operativo netto</b>	<b>(873)</b>	<b>0</b>	<b>(754)</b>	<b>(1.019)</b>	<b>(2.646)</b>

Altri ricavi e proventi	1.359	0	1.145	3	2.507
Altri costi	(115)	0	0	(20)	(135)
<b>EBIT</b>	<b>371</b>	<b>0</b>	<b>391</b>	<b>(1.036)</b>	<b>(274)</b>

Altri proventi (oneri) derivanti dalla gestione di partecipazione	1	0	0	0	1
<b>TOTALE PROVENTI/(ONERI) SU PARTECIPAZIONI</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

Proventi finanziari	90	0	0	1	91
Oneri finanziari	(369)	0	(29)	(593)	(991)
<b>TOTALE PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI</b>	<b>(279)</b>	<b>0</b>	<b>(29)</b>	<b>(592)</b>	<b>(900)</b>

<b>UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>93</b>	<b>0</b>	<b>362</b>	<b>(1.628)</b>	<b>(1.173)</b>
--	-----------	----------	------------	----------------	----------------

Imposte sul reddito	3	0	0	0	3
<b>UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>96</b>	<b>0</b>	<b>362</b>	<b>(1.628)</b>	<b>(1.170)</b>
Utile/(perdita) delle <i>Discontinued Operations</i> dopo le imposte	0	(60)	0	0	(60)
<b>UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>96</b>	<b>(60)</b>	<b>362</b>	<b>(1.628)</b>	<b>(1.230)</b>

Si riportano di seguito i saldi patrimoniali relativi alle principali settori operativi (valori in migliaia di Euro):

	Manutenzioni Aereeonautiche	Fotovoltaico	Immobiliare	Advisory	Totale
<b>Attività Non Correnti</b>					
Attività immateriali	2.050	0	6	1	2.057
Immobili, impianti e macchinari	9.780	18	5.157	158	15.113
Partecipazioni	62	0	0	0	62
Imposte anticipate	6.932	0	1.242	2.426	10.600
Attività finanziarie disponibili per la vendita	586	0	8	2.855	3.449
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	0	0	0	0	0
Crediti e altre attività non correnti	1.277	0	528	2.969	4.774
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>20.687</b>	<b>18</b>	<b>6.941</b>	<b>8.409</b>	<b>36.055</b>
<b>Attività Correnti</b>					
Rimanenze	4.509	85	0	0	4.594
Attività finanziarie disponibili per la vendita	427	0	0	1.680	2.107
Crediti da attività di finanziamento	0	0	0	850	850
Crediti per imposte correnti	14	0	0	0	14
Crediti commerciali	7.964	625	0	453	9.042
Altri crediti e attività correnti	2.283	239	98	110	2.730
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12.900	0	3	103	13.006
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>28.097</b>	<b>949</b>	<b>101</b>	<b>3.196</b>	<b>32.343</b>
Attività destinate alla vendita e attività operative cessate	0	802	0	0	802
<b>Totale Attività</b>	<b>48.784</b>	<b>1.769</b>	<b>7.042</b>	<b>11.605</b>	<b>69.200</b>
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>12.559</b>	<b>(1.010)</b>	<b>(977)</b>	<b>9.820</b>	<b>20.392</b>
<b>Passività non correnti</b>					
Debiti finanziari	5.269	0	939	0	6.208
Fondi per benefici ai dipendenti	10.872	0	0	1.244	12.116
Imposte differite passive	262	0	0	0	262
Fondi per rischi ed oneri non correnti	862	0	473	0	1.335
Altre passività non correnti	0	0	665	17	682
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>17.265</b>	<b>0</b>	<b>2.077</b>	<b>1.261</b>	<b>20.603</b>
<b>Passività correnti</b>					
Debiti finanziari a breve termine	119	0	382	4.044	4.545
Quota corrente dei Finanziamenti a lungo termine	585	0	0	0	585
Debiti per imposte correnti	74	0	0	124	198
Debiti commerciali	8.902	2.249	0	628	11.779
Acconti da committenti	202	0	0	0	202
Altre passività correnti	8.759	657	506	803	10.725
Fondi per rischi ed oneri correnti	0	173	0	0	173
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>18.641</b>	<b>3.079</b>	<b>888</b>	<b>5.599</b>	<b>28.207</b>
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>	<b>48.465</b>	<b>2.069</b>	<b>1.988</b>	<b>16.680</b>	<b>69.202</b>

## **GARANZIE E IMPEGNI**

### **VALORE DELLE GARANZIE RILASCIATE E DEGLI IMPEGNI**

Le garanzie in essere al 30 giugno 2015 di natura commerciale e finanziaria riguardano principalmente:

- garanzia rilasciata da Cariparma nell'interesse di Atitech a favore di Agenzia delle Dogane per diritti dovuti per il regime doganale agevolato (Euro 100 mila);
- garanzia rilasciata da Cariparma nell'interesse di Atitech, a garanzia di GE.S.AC per gli obblighi assunti da Atitech mediante il contratto di subconcessione (Euro 465 mila);
- garanzia rilasciata dalla R.A.S. nell'interesse di Atitech a favore dell'Agenzia delle Dogane a garanzia di eventuali inadempienze ed irregolarità connesse alle operazioni relative agli aeromobili e materiali importati in regime di "temporanea importazione" (Euro 2.324 mila);
- garanzia rilasciata dalla Gable Insurance nell'interesse di Atitech a garanzia di Invitalia per gli obblighi assunti da Atitech per la cessione del credito GSE (Euro 1.800 mila);
- una lettera di patronage sottoscritta da Meridie nell'interesse di Banca Apulia a favore di Medsolar (per euro 450 mila).

## **OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

### ***Informazioni sui compensi maturati dai membri del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, Collegio Sindacale e Dirigenti con responsabilità strategica***

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nel corso del primo semestre chiuso al 30 giugno 2015 ha maturato i seguenti compensi al netto degli oneri sociali pari ad Euro 1.239 mila, inclusivi anche dei compensi riconosciuti dalle controllate:

<b>Valori in Euro</b>	<b>30 giugno 2015</b>	<b>30 giugno 2014</b>
Compensi	1.239.133	456.597
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	98.425	112.500
<b>Totale</b>	<b>1.337.558</b>	<b>569.097</b>

La voce "Compensi" include anche i premi maturati e riconosciuti a favore dell'Amministratore Delegato della Capogruppo nel semestre in esame da parte delle controllate MA e Atitech per complessivi Euro 766 mila.

La voce "Indennità per cessazione del rapporto di lavoro" è relativa al compenso per il trattamento di fine mandato, riconosciuto all'Amministratore Delegato della Capogruppo dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 maggio 2015.

Si segnala, inoltre, che il Collegio sindacale della Capogruppo in carica ha maturato nel corso del primo semestre un compenso, al netto di IVA, pari ad Euro 19 mila.

### ***Informazioni sulle transazioni con parti correlate***

Il Gruppo ha conferito l'incarico di consulenza ed assistenza legale all'Avv. Annalaura Lettieri, azionista rilevante di Meridie. Nel periodo chiuso al 30 giugno 2015 sono maturati compensi per Euro 60 mila.

Medsolar, in qualità di conduttore e con decorrenza dal 30 settembre 2008, ha sottoscritto un contratto di locazione della durata di dodici anni per un immobile industriale sito in Salerno con la MCM Holding Srl azionista rilevante della Società. A fronte di tale contratto di locazione, La Fabbrica ha corrisposto a MCM Holding Srl un deposito cauzionale pari a Euro 525 mila nel corso degli esercizi precedenti. Si segnala che la voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" accoglie l'acconto corrisposto da La Fabbrica in data 2 marzo 2009 a MCM Holding Srl, pari a Euro 3.525 mila, in relazione al contratto preliminare di compravendita stipulato tra le parti che aveva per oggetto l'acquisto del Complesso Produttivo, anche mediante subentro nel contratto di leasing immobiliare con Unicredit Leasing. Per maggiori dettagli si rinvia al Documento Informativo pubblicato in data 4 agosto 2015 e disponibile sul sito [www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it), sezione Investor Relations, e alla Relazione intermedia degli amministratori sull'andamento della gestione.

#### Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 30 giugno 2015 (valori in Euro)

Nominativi	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Debiti finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	915	-	68.036	-
Prof. Vincenzo Capizzi	-	-	19.359	-
MCM Holding Srl	-	4.050.000	262.000	939.101
Le Cottoniere SpA	1.200.000	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.200.915</b>	<b>4.050.000</b>	<b>349.395</b>	<b>939.101</b>

#### Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 31 dicembre 2014 (valori in Euro)

Nominativi	Crediti commerciali	Crediti finanziari	Debiti commerciali	Debiti finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	-	-	56.617	-
Avv. A. Testa	-	-	16.250	-
MCM Holding Srl	-	4.050.000	939.101	-
Le Cottoniere SpA	1.200.000	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.200.000</b>	<b>4.050.000</b>	<b>1.011.968</b>	<b>-</b>

#### Rapporti economici verso parti correlate al 30 giugno 2015 (valori in Euro)

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	60.172	1.500	-	-
Prof. Vincenzo Capizzi	21.667	-	-	-
MCM Holding Srl	252.000	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>333.839</b>	<b>1.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Rapporti economici verso parti correlate 30 giugno 2014 (valori in Euro)



Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	58.442	1.500	-	-
MCM Holding SpA	135.000	-	-	-
A. Testa	13.975	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>207.417</b>	<b>1.500</b>	-	-

#### Flussi finanziari verso parti correlate al 30 giugno 2015 (valori in Euro)

ProfNominativi	Flusso di cassa da attività operative, verso parti correlate	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività operative"	Flusso di cassa da attività di investimento, verso parti correlate	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività di investimento"	Flusso di cassa da attività di finanziamento, verso parti correlate	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività di finanziamento"
	(Euro)	(percentuali)	(Euro)	(percentuali)	(Euro)	(percentuali)
Avv. Annalaura Lettieri	59.480	(3,16%)	-	-	-	-
Prof. Vincenzo Capizzi	12.500	(0,66%)	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>71.980</b>		-	-	-	-

#### Flussi finanziari verso parti correlate al 30 giugno 2014 (valori in Euro)

Nominativi	Flusso di cassa da attività operative, verso parti correlate	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività operative"	Flusso di cassa da attività di investimento, verso parti correlate	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività di investimento"	Flusso di cassa da attività di finanziamento, verso parti correlate	Incidenza % sul totale "Flusso di cassa da attività di finanziamento"
	(Euro)	(percentuali)	(Euro)	(percentuali)	(Euro)	(percentuali)
Avv. Annalaura Lettieri	47.584	1,83%	-	-	-	-
A. Testa	21.463	0,83%	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>69.047</b>	<b>2,66%</b>	-	-	-	-

#### ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI

##### UTILE /(PERDITA) PER AZIONE

La perdita per azione è calcolata:

- dividendo il risultato netto attribuibile ai possessori delle azioni ordinarie per il numero di azioni ordinarie medio nel periodo di riferimento, escludendo le azioni proprie (perdita per azione base);
- dividendo il risultato netto per il numero medio delle azioni ordinarie e di quelle potenzialmente derivanti dall'esercizio di tutti i diritti di opzione per piani di stock option, escludendo le azioni proprie (perdita per azione diluita).

**Perdita da continuing operations per azione base e diluita**

	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014
Media delle azioni durante il periodo al netto delle Azioni proprie	62.273.000	51.713.000
Risultato netto (Euro)	(1.171.333)	(1.122.936)
<b>Perdita per azione base e diluita</b>	<b>(0,019)</b>	<b>(0,022)</b>

**Perdita da discontinued operations per azione base e diluita**

	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2014
Media delle azioni durante il periodo al netto delle Azioni proprie	62.723.000	51.713.000
Risultato netto (Euro)	(60.167)	(265.502)
<b>Perdita per azione base e diluita</b>	<b>(0,001)</b>	<b>(0,005)</b>

La perdita per azione diluita al 30 giugno 2015 corrisponde alla perdita per azione base in quanto non vi sono in circolazione diritti di opzione e/o warrants.

**Posizione finanziaria netta di Gruppo**

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie richieste dalla Comunicazione Consob N. DEM/60644293 del 28 luglio 2006.

	30 giugno 2015	31 dicembre 2014
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(13.006.790)	(4.758.262)
<b>Liquidità</b>	<b>(13.006.790)</b>	<b>(4.758.262)</b>
Crediti da attività di finanziamento correnti	(849.938)	(2.051.775)
Debiti finanziari correnti	4.544.643	4.738.444
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	585.111	718.302
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>4.279.816</b>	<b>3.404.971</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(8.726.974)</b>	<b>(1.353.291)</b>
Debiti finanziari non correnti	6.208.410	5.343.900
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>6.208.410</b>	<b>5.343.900</b>
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Standard CESR</b>	<b>(2.518.564)</b>	<b>3.990.609</b>
Attività finanziarie disponibili per la vendita correnti	(2.106.520)	(1.941.770)
Attività finanziarie disponibili per la vendita non correnti	(182.839)	(725.764)
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	0	(403.090)
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto gruppo Meridie</b>	<b>(4.807.923)</b>	<b>919.985</b>



Non vi sono “negative pledges” e/o “covenants” relativi a posizioni debitorie, alla data di chiusura del semestre fatta eccezione per il covenant finanziario relativo al Prestito Obbligazionario Meridie commentato alla voce “Debiti finanziari” a cui si rimanda.

**Operazioni atipiche e/o inusuali**

Nel corso dell’esercizio non vi sono state operazioni atipiche e/o inusuali.

Napoli, 28 agosto 2015

**Attestazione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 ai sensi dell'art. 154- bis, comma 5 del DLgs n. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni**

1. I sottoscritti Giovanni Lettieri in qualità di Presidente ed Amministratore Delegato e Maddalena De Liso in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Meridie S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2015.

2. Al riguardo si segnala che non sono emersi aspetti di rilievo.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

- a. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002 ed in particolare allo IAS 34 – bilanci intermedi nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art 9 del DLgs 38/2005.;
- b. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c. è redatto in conformità all'art. 154-ter del citato DLgs n. 58/1998 e successive modifiche ed integrazioni è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

3.2 La relazione intermedia sulla gestione al bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato consolidato, unitamente a una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

La presente attestazione viene resa anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 154-bis, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Napoli, 28 agosto 2015

---

Il Presidente ed  
Amministratore Delegato  
Giovanni Lettieri

---

Il Dirigente preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari  
Maddalena De Liso