



**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  
BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO  
AL 30 GIUGNO 2016**



## INDICE

Organi Sociali e Comitati.....	3
Struttura del Gruppo Meridie al 30 giugno 2016.....	4
Relazione Intermedia degli Amministratori Sull'andamento della Gestione al 30 giugno 2016.....	5
Bilancio Consolidato .....	21
1. Situazione Patrimoniale- Finanziaria Consolidata.....	22
2. Conto Economico Consolidato.....	24
3. Prospetto di Conto Economico Complessivo.....	25
4. Prospetti delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato.....	26
5. Rendiconto Finanziario Consolidato.....	27
Note esplicative al Bilancio Consolidato Semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 .....	28
Note alle principali voci di Stato Patrimoniale .....	33
Informazioni sul Conto Economico .....	51
Altre informazioni .....	57
Attestazione sul Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 ai sensi dell'art. 154- cis, comma 5 del dlgs N. 58/1998 e successive modifiche e integrazioni .....	65



## 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
Salvatore Esposito De Falco (**)	Consigliere Indipendente
Annalaura Lettieri	Consigliere
Arturo Testa (***)	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 2016-2024):

EY SpA

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

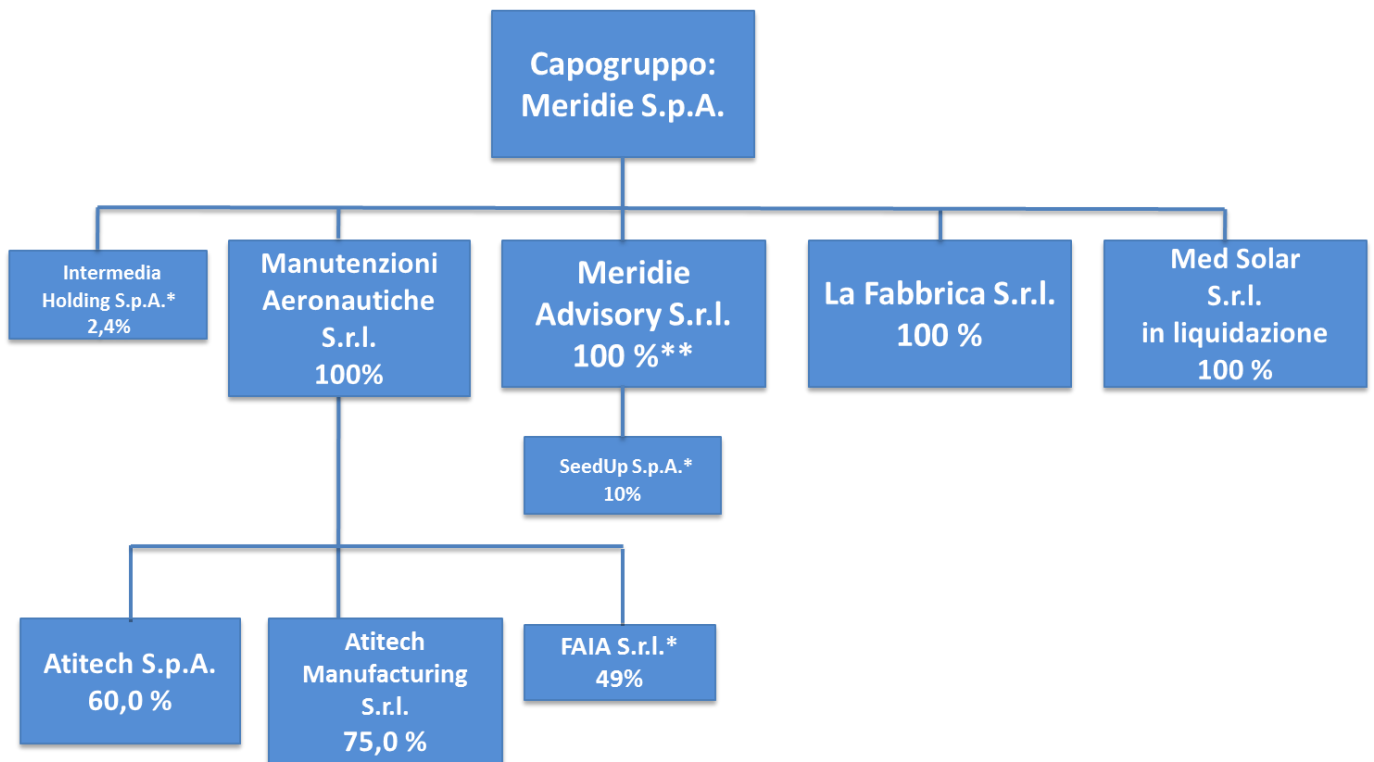
Maddalena De Liso

(\*) Presidente del Comitato per il Controllo, rischi, remunerazione e nomine.

(\*\*) Membro del Comitato per il Controllo, rischi, remunerazione e nomine.

(\*\*\*) nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 21 marzo 2016

## STRUTTURA DEL GRUPPO MERIDIE AL 30 GIUGNO 2016



\* Partecipazioni di minoranza fuori dal perimetro di consolidamento del Gruppo Meridie

\*\* In data 11 febbraio 2016 Meridie ha acquistato dal Prof. Vincenzo Capizzi il 30% del capitale sociale, diventando titolare del 100% delle quote.



## RELAZIONE INTERMEDIA DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE AL 30 GIUGNO 2016

### Profilo societario della Capogruppo Meridie SpA

La società Meridie SpA (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"). A far data dal 30 giugno 2015 e a seguito delle modifiche statutarie deliberate dall'Assemblea degli Azionisti del 7 maggio 2015, 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 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 2016

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-16	31-dic-15 restated	Assoluta	%
Attività non correnti	46.276	43.747	2.529	6%
Passività non correnti	(14.089)	(13.395)	(694)	5%
Capitale fisso	32.187	30.352	1.835	6%
Rimanenze e Lavori in corso su ordinazione	4.651	5.131	(480)	(9%)
Crediti commerciali	17.584	12.706	4.878	38%
Debiti commerciali	(17.714)	(15.767)	(1.947)	12%
Capitale circolante	4.521	2.070	2.451	118%
Fondi per rischi (quota corrente)	0	(172)	172	(100%)
Altre attività (passività) nette correnti	(1.121)	(1.453)	332	(23%)
Capitale circolante netto	3.400	445	2.955	664%
Capitale investito netto	35.587	30.797	4.790	16%
Patrimonio netto di Gruppo	15.767	18.114	(2.347)	(13%)
Patrimonio Netto di Terzi	3.798	4.082	(284)	(7%)
Patrimonio netto	19.565	22.196	(2.631)	(12%)
Indebitamento Netto di Gruppo	15.235	8.601	6.634	77%
(Attività) passività nette possedute per la vendita	(788)	0	(788)	n.a.

La situazione contabile consolidata patrimoniale chiusa al 30 giugno 2016 presenta:

- Capitale fisso per Euro 32.187 mila. L'incremento rispetto al valore al 31 dicembre 2015 (Euro 30.352 mila) è ascrivibile principalmente all'incremento dei lavori in corso sul Complesso Immobiliare, sito in Salerno, da parte de La Fabbrica.
- Capitale circolante per Euro 4.521 mila, in aumento rispetto al valore rilevato al 31 dicembre 2015 (Euro 2.070 mila) per effetto principalmente del consolidamento dei dati di bilancio della nuova partecipata Atitech Manufacturing per l'intero semestre 2016.
- Capitale investito netto per Euro 35.587 mila, che aumenta di Euro 4.790 mila rispetto al valore al 31 dicembre 2015 (Euro 30.797 mila)
- Patrimonio netto per Euro 19.565 mila che si movimenta rispetto al valore al 31 dicembre 2015 (Euro 22.196 mila) per effetto, principalmente, del risultato di periodo.
- Indebitamento Netto di Gruppo<sup>1</sup> positivo per Euro 15.235 mila. L'incremento dell'indebitamento netto di Gruppo, rispetto al 31 dicembre 2015 (Euro 8.601 mila), di Euro 6.634 mila è ascrivibile essenzialmente a: da un lato (i) incremento dei debiti finanziari de La Fabbrica (Euro 2.419 mila) a seguito dell'erogazione del finanziamento per l'avvio dei lavori di ristrutturazione del Centro; e (ii) assorbimento di cassa della gestione corrente (Euro 5.833); dall'altro rimborso del prestito obbligazionario "Meridie 2013-2015" nel mese di aprile 2016 (Euro 2.021 mila).

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

(in migliaia di Euro)	Per i sei mesi chiusi al		Variazione	
	30-giu-16	30-giu-15 restated	Assoluta	%
Conto Economico Consolidato Riclassificato				
Ricavi	31.287	18.792	12.495	66%
Costi per acquisti e per il personale	(18.305)	(12.025)	(6.280)	52%
Altri ricavi (costi) operativi netti	(13.582)	(8.229)	(5.353)	65%
EBITDA	(600)	(1.462)	862	(59%)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.305)	(1.601)	296	(18%)
Margine operativo netto	(1.906)	(3.063)	1.157	(38%)
Altri Proventi (Oneri)	1.024	2.169	(1.145)	(53%)
EBIT	(882)	(894)	12	1%
Proventi (Oneri) finanziari netti	(450)	(899)	449	(50%)
Imposte sul reddito	(598)	103	(701)	(681%)
Risultato Netto ordinario	(1.930)	(1.690)	(240)	14%
Risultato connesso a <i>discontinued operation</i> ed operazioni straordinarie	(13)	(60)	47	(78%)
Risultato Netto	(1.943)	(1.750)	(193)	11%

<sup>1</sup> Posizione Finanziaria Netta positiva, ovvero le passività finanziarie eccedono le attività finanziarie



	30-giu-16	31-dic-15 restated	Assoluta	%
ROE	(12,27%)	3,85%	(0,161)	(418,4%)
ROI	(1,06%)	(1,61%)	0,005	(34,1%)
PFN/PN	(96,63%)	(47,48%)	(0,49)	103,5%
PFN/CIN	(42,81%)	(27,93%)	(0,15)	53,3%

La situazione contabile consolidata economica chiusa al 30 giugno 2016 presenta:

- Ricavi per Euro 31.287 mila contro gli Euro 18.792 mila registrati nello stesso periodo dell'anno precedente. I ricavi sono riferibili quasi interamente alle controllate Atitech e Atitech Manufacturing.
- Un margine operativo netto negativo per Euro 1.906 mila contro un margine operativo netto negativo per Euro 3.063 mila del corrispondente periodo precedente.
- Un Ebit negativo per Euro 882 mila contro un Ebit negativo pari a Euro 894 mila del corrispondente periodo precedente.
- Una perdita complessiva di Euro 1.943 mila, di cui una perdita di Gruppo per Euro 1.934 mila ed una perdita di terzi di Euro 9 mila, contro una perdita di periodo complessiva di Euro 1.750 mila del corrispondente periodo 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 – 178b e dalla comunicazione CONSOB n.92543 del 3 febbraio 2015 in merito all'applicazione degli Orientamenti ESMA sugli indicatori alternativi di performance, 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 (CCN):** 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 (PFN):** 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. Per il dettaglio si rimanda al paragrafo dedicato.

**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.

**Earnings Before Interests and Taxes (EBIT):** è l'espressione del risultato prima della gestione finanziaria e delle imposte.

**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**

*La Fabbrica* è una società che ha avviato un progetto di riconversione industriale funzionale alla realizzazione e gestione di un centro ludico ricreativo polifunzionale ed eco-compatibile sito presso il compendio immobiliare in Salerno nel quale La Fabbrica ha la propria sede (il “**Centro**”).

Al fine di unificare la denominazione della società a quella del costruendo centro commerciale in data 17 luglio 2015 la società ha modificato la propria denominazione da “Medsolar Srl” in “La Fabbrica Srl”; in pari data la società ha costituito la società Med Solar Srl, allo scopo di procedere alla formale separazione del business fotovoltaico, precedentemente esercitato sull'area, e del business commerciale. A tal fine, in data 24 luglio 2015 La Fabbrica ha ceduto il ramo di azienda fotovoltaico alla Med Solar.

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%. (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).

Inoltre, in data 23 dicembre 2015 la società ha sottoscritto con Unicredit SpA un mutuo ipotecario di complessivi Euro 19 milioni con scadenza 2022 e tasso di interesse annuo pari all'Euribor a sei mesi maggiorato di uno spread del 2.5%, finalizzato a finanziare la costruzione del Centro.

In data 21 marzo 2016 La Fabbrica ha ritirato il Titolo Unico ed ha avviato i lavori di costruzione del Centro.

Nel semestre chiuso al 30 giugno 2016 La Fabbrica ha conseguito una perdita pari ad Euro 523 mila (contro un utile di Euro 227 mila al 30 giugno 2015) e presenta un patrimonio netto pari ad Euro 54 mila.

La Fabbrica, alla data del 30 giugno 2016, presenta un indebitamento bancario netto non corrente per Euro 11.448 mila e a breve per Euro 427 mila, debiti verso fornitori terzi per Euro 999 mila e debiti verso parti correlate per Euro 595 mila. Inoltre le passività a breve superano le attività a breve per Euro 3.044 mila.

### **Med Solar**

La società *Med Solar* è stata costituita in data 17 luglio 2105 da La Fabbrica allo scopo di procedere alla formale separazione tra il business fotovoltaico ed il 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 descritto in precedenza, La Fabbrica ha ceduto il ramo di azienda fotovoltaico alla Med Solar.

Nel mese di aprile 2016 Med Solar è stata posta in liquidazione da parte del socio unico Meridie, in mancanza di accordi commerciali o industriali utili a proseguire le attività sociali.

Nel semestre in esame Med Solar ha conseguito una perdita pari ad Euro 16 mila e presenta un patrimonio netto negativo pari ad Euro 502 mila. Med Solar, alla data del 30 giugno 2016, presenta debiti verso fornitori terzi per Euro 640 mila e debiti verso parti correlate per Euro 10 mila.

### **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 47 mila contro un risultato negativo del corrispondente periodo dell'esercizio precedente di Euro 51 mila. Il patrimonio netto al 30 giugno 2016 risulta positivo per Euro 3 mila, configurandosi quindi la fattispecie prevista dall' art. 2482 bis del Codice Civile.

Alla data del 30 giugno 2016, le attività a breve superano le passività a breve per Euro 20 mila e comprendono rispettivamente crediti verso La Fabbrica per Euro 47 mila e crediti verso la controllante Meridie per Euro 72 mila.

### **Manutenzioni Aeronautiche**

*Manutenzioni Aeronautiche* (“MA”), interamente controllata da Meridie, è la sub-holding attraverso la quale Meridie detiene le partecipazioni attive nel settore aeronautico, e precisamente:

il 60% del capitale sociale della Atitech (il residuo capitale sociale è detenuto dai *partners* di minoranza Alitalia-SAI (15%) e Leonardo - Finmeccanica SpA (25%).

il 75% del capitale sociale di Atitech Manufacturing (il residuo capitale sociale è detenuto da Leonardo - Finmeccanica SpA);

il 49% del capitale sociale della Faia Logistics Srl, società attiva nel settore della logistica e gestione di magazzini.

Al 30 giugno 2016 Manutenzioni Aeronautiche registra una perdita netta civilistica pari a Euro 117 mila contro un utile netto civilistico consuntivato al 30 giugno 2015 pari ad Euro 3.199 mila, che per effetto del processo di consolidamento, si riduceva ad una perdita di Euro 660 mila.

L'indebitamento finanziario di Euro 4.633 mila è interamente riferibile a debito verso parti correlate, per maggiori dettagli si rimanda al relativo paragrafo (“Operazioni con parti correlate”)

### **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 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 2016 ricavi delle vendite e delle prestazioni per Euro 21.190 mila (al 30 giugno 2015 Euro 18.668 mila), di cui Euro 846 mila verso parti correlate, una perdita netta civilistica pari ad Euro 469 mila, che per effetto dell'adeguamento ai principi IFRS applicati nel consolidato di Gruppo, si incrementa ad Euro 555 mila, contro un utile netto consuntivato al 30 giugno 2015 pari ad Euro 543 mila.

I principali clienti per il periodo in esame sono stati:

- Alitalia
- Mistral Air
- Jetran
- Yamal
- Etihad Regional
- Meridiana
- Alenia Aermacchi.

#### **Atitech Manufacturing**

In data 30 marzo 2015 MA ha costituito con il socio Leonardo - Finmeccanica SpA la società Atitech Manufacturing Srl nell'ambito del progetto in essere per la creazione di un polo internazionale della manutenzione aeronautica sull'aeroporto di Capodichino (NA). La quota di partecipazione di MA è pari al 75%, mentre la quota residua pari al 25% è stata sottoscritta da Leonardo - Finmeccanica 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).

AM ha avviato la propria operatività a far data dal 1° giugno 2015.

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 2016 ricavi delle vendite e delle prestazioni per Euro 11.291 mila (Euro 1.095 mila al 30 giugno 2015) e un utile netto pari ad Euro 853 mila (perdita pari ad Euro 202 mila al 30 giugno 2015).



### **Eventi di rilievo del periodo 1° gennaio 2016 – 30 giugno 2016**

- Il Prof. Vincenzo Capizzi si è dimesso con effetto dal 1° febbraio 2016 per sopraggiunti impegni accademici.
- In data 11 febbraio 2016 Meridie ha acquisito il valore nominale di Euro 21.000 dal Prof. Vincenzo Capizzi, pari alla quota pari 30% del capitale sociale di Meridie Advisory, divenendone azionista al 100%.
- In data 18 marzo 2016 un investitore ha manifestato la propria disponibilità irrevocabile a sottoscrivere entro giugno 2016, su richiesta dell'Emittente, un nuovo prestito obbligazionario dell'importo di Euro 4 milioni e della durata non inferiore a 24 mesi.
- In data 21 marzo 2016 la società La Fabbrica ha ritirato il titolo Unico per la realizzazione del Centro La Fabbrica ed ha avviato i lavori di costruzione.
- In data 21 marzo 2016 la Società ha provveduto alla nomina per cooptazione dell'Avv. Arturo Testa quale membro del consiglio di amministrazione in sostituzione del Prof. Vincenzo Capizzi, confermato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci in data 6 maggio 2016.
- In data 6 aprile 2016 Meridie ha rimborsato agli obbligazionisti il residuo 50% del valore di ciascuna obbligazione per un importo complessivo di Euro 2 milioni.
- In data 22 aprile 2016, l'Assemblea dei soci di Med Solar Srl ha deliberato l'apertura ufficiale della fase di liquidazione della società.
- In data 6 maggio 2016 l'Assemblea degli Azionisti ha conferito l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi in chiusura dal 31 dicembre 2016 al 31 dicembre 2024 alla EY SpA, ai sensi dell'art.159 del D.Lgs. n.58/1998 e dell'art.13 del D.Lgs. n.39/2010.

### **Andamento della quotazione**

Nel corso del primo semestre 2016, il titolo in borsa ha registrato l'andamento illustrato nel grafico riportato, da cui si evidenzia una flessione nell'ordine di circa il 16%, in linea con l'indice FTSE Italia Small Cap ( - 15,5%), e migliorativo rispetto all'indice generale FTSE Italia ALL – SHARE ( - 21%). I volumi registrati, tuttavia, hanno evidenziato una forte rarefazione, a seguito del passaggio del titolo al segmento "professionale" del MIV disposto da Borsa Italiana S.p.A. in data 30 giugno 2015, per effetto delle modifiche statutarie deliberate dall'Assemblea degli azionisti del 7 maggio 2015, e con le quali si è data la possibilità di inserire ordini in acquisto esclusivamente agli investitori qualificati come "professionali", circostanza che ha di fatto, non solo ridotto notevolmente il volume di scambi sul titolo, come detto, ma ne ha conseguentemente depresso le quotazioni.



*Fonte Borsa Italiana*

### Azionariato rilevante della Società

Di seguito si riporta la tabella relativa agli azionisti che, sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del D. Lgs. N. 58/1998, possiedono partecipazioni rilevanti al capitale della Società alla data della presente Relazione (Fonte Consob).

Dichiarante	Azionista diretto ( numero azioni)	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
SERVIZI SOCIETARI SRL	SERVIZI SOCIETARI SRL (14.209.186)	22,817	22,817
LETTIERI ANNALaura	LT INVESTMENT COMPANY SRL (4.666.600)	7,494	7,494
	MCM HOLDING SPA (2.000.000)	3,211	3,211
	LETTIERI ANNALaura (3.688.194)	5,923	5,923
INTERMEDIA HOLDING SPA	Totale (10.354.794)	16,628	16,628
	INTERMEDIA HOLDING SPA (5.330.000)	8,559	8,559

### 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 Arturo Testa (Consigliere). Si segnala che il consigliere Vincenzo Capizzi si è dimesso con effetto dal 1° febbraio 2016 per sopraggiunti impegni accademici. In data 21 marzo 2016 la Società ha provveduto alla nomina per cooptazione dell'Avv. Arturo Testa quale membro del consiglio di amministrazione in sostituzione del Prof. Vincenzo Capizzi.
- 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" (di seguito anche Comitato Interno), 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 (di seguito anche il Comitato Interno) 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. 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 Soggetto 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 SpA il consigliere Annalaura Lettieri, direttamente con n. 3.688.194 azioni, pari al 5,923 % del capitale sociale, ed indirettamente con n. 6.666.600 azioni, pari al 10,705% del capitale sociale. Si segnala altresì che il Dott. Giovanni Lettieri e Dott. Giuseppe Lettieri detengono una partecipazione rispettivamente del 40% ciascuno nella Servizi Societari Srl, azionista che detiene no. 14.208.186 pari al 22,8% del capitale sociale dell'Emittente.

#### **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 nel primo semestre 2016 attività di ricerca e sviluppo nei principali tre progetti denominati MAVER, CERVIA e MISE come di seguito esposto:

- 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, *Arethusa*, *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 adjuvanti 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 corso del primo semestre 2016 Atitech ha impegnato nel Progetto MAVER risorse per un monte ore pari a 11.000 ore-uomo che sono state rendicontate al 31 marzo 2016 ai fini dei relativi finanziamenti per complessivi Euro 300 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 leader, che riguarda in particolare il miglioramento del processo ispettivo e di riparazione durante la fase manutentiva del velivolo. 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 2016 Atitech ha impegnato nel Progetto CERVIA risorse per un monte ore pari a 800 ore-uomo che sono state rendicontate al 31 marzo 2016 ai fini dei relativi finanziamenti per complessivi Euro 20 mila.
- Nell'ambito dell'applicazione del Decreto del Direttore Generale della politica Industriale e Competitività del 20/12/2013 del MISE, Atitech ha chiesto, con domanda presentata il 30/04/14, la concessione del finanziamento per il Progetto "Soluzioni innovative per lo sviluppo di un centro di manutenzione e completamento velivoli" in accordo alla legge 808 del 1985, e che in data 15 luglio 2015 Il Comitato per lo sviluppo dell'industria aeronautica ha espresso parere favorevole all'ammissibilità del progetto per costi complessivi di 7.604 mila euro per gli anni 2014-2020. In data 11 dicembre 2015 il Ministero dello Sviluppo Economico ha emanato il provvedimento di concessione del finanziamento per i primi 3 anni (2014-2016) del progetto per un importo di 1.407 mila euro a fronte di 1.876 mila euro di costi ammessi. Nel corso del primo semestre 2016 Atitech ha impegnato nel Progetto MISE risorse per un monte ore pari a 11.000 ore-uomo che saranno rendicontate ai fini dei relativi finanziamenti per complessivi Euro 270 mila.

### **Azioni proprie**

Meridie, al 30 giugno 2016, non possiede azioni proprie né le società controllate del Gruppo Meridie possiedono azioni della controllante.

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

In data 22 aprile 2016, l'Assemblea dei soci di Med Solar Srl, preso atto che non si ravvisano i presupposti necessari per il rilancio dell'attività sociale e che, pertanto, si è verificata la causa di scioglimento della società prevista dall'art. 2484 comma 1 del Codice Civile, ha deliberato la messa in liquidazione della società.



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

Le informazioni sui rischi e sulle incertezze cui il Gruppo Meridie è esposto sono dettagliatamente illustrate nella presente Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione. In merito ai presupposti di continuità aziendale alla base della redazione del Bilancio semestrale consolidato abbreviato di Meridie al 30 giugno 2016, prendendo a riferimento un periodo di dodici mesi dalla chiusura semestre, si riporta quanto segue.

Nel corso del periodo in esame il Gruppo registra una perdita pari a Euro 1.943 mila e presenta un patrimonio netto pari a Euro 19.565 mila. I debiti finanziari ammontano ad Euro 17.653 mila, di cui Euro 1.111 mila a breve. L'attivo corrente eccede il passivo corrente per Euro 3.907 mila. La posizione finanziaria netta positiva<sup>2</sup> (Euro 15.235 mila) aumenta per Euro 6.634 mila rispetto al 31 dicembre 2015 come commentato al paragrafo precedente "I risultati del periodo chiuso al 30 giugno 2016" a cui si rimanda.

In data 21 marzo 2016 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato il nuovo budget/piano consolidato 2016-2020 (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. Il piano strategico di Meridie riflette l'attuale assetto societario di holding di partecipazioni industriali e prevede la gestione diretta delle partecipate al fine di farne crescere il valore 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 aeronautico.

Le previsioni economico, patrimoniali e finanziarie contenute nel Piano, i cui risultati dipendono dall'effettivo verificarsi delle ipotesi e delle assunzioni utilizzate per la sua redazione e, quindi, delle assunzioni utilizzate per la redazione dei dati prospettici, evidenziano la capacità del Gruppo di far fronte ai propri impegni nei prossimi dodici mesi e si basano in particolare su:

- emissione nel 2016 di un nuovo prestito obbligazionario fino all'importo di Euro 4 milioni e della durata di 48 mesi;
- 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 e cessione parziale, nel medio termine, delle partecipazioni detenute anche al fine di creare partnership strategiche;
- prosecuzione nel 2016 dei lavori per realizzazione del centro commerciale polifunzionale per il fitness ed il tempo libero denominato La Fabbrica ed entrata in funzione dello stesso entro il primo semestre del 2017, al fine di consolidarne il valore a regime detenendone la gestione, per poi cederlo nel medio periodo a fondi immobiliari o operatori del settore con un rendimento adeguato a remunerare il capitale investito;
- cessione entro il 2017 delle attività finanziarie disponibili per la vendita non strategiche per un corrispettivo sostanzialmente in linea con i valori di bilancio;

---

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





- consolidamento dell'attività di consulenza professionale, svolta mediante la controllata Meridie Advisory.

Gli amministratori hanno redatto il Bilancio semestrale consolidato abbreviato in ipotesi di continuità aziendale, in quanto hanno la ragionevole aspettativa che si realizzino le ipotesi alla base del Piano, anche tenuto conto della disponibilità manifestata dall'investitore a sottoscrivere un nuovo prestito obbligazionario per Euro 4 milioni.

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.

Con riferimento al mercato della Manutenzione aeronautiche si segnala che lo stesso è strettamente correlato al mercato del trasporto aereo e dal conseguente andamento, nonché dalle scelte gestionali, delle compagnie aeree, con particolare riferimento al principale cliente Alitalia-SAI S.p.A.. Il Gruppo gestisce il suddetto rischio attraverso una notevole opera di *benchmarking*, identificando livelli di *pricing* necessari alla penetrazione in diversi mercati diversificando l'offerta cliente .

- **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 2016 il Gruppo registra una posizione finanziaria netta positiva<sup>3</sup> per Euro 15.235 mila, principalmente per effetto delle operazioni finanziarie effettuate da La Fabbrica a supporto del progetto di realizzazione del Centro Commerciale e per l'assorbimento di liquidità per la gestione corrente. 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 sono gestite dal Gruppo con il supporto di studi legali a cui vengo affidate le pratiche di recupero.
- **Rischio di Tasso di Interesse:** le oscillazioni del tasso di interesse influiscono sul valore di mercato delle passività finanziarie dell'impresa e sul livello degli oneri finanziari netti. Il Gruppo è esposto al rischio di tasso d'interesse in relazione principalmente ai mutui stipulati da La Fabbrica Srl con Unicredit SpA che maturano un interesse annuo pari all'Euribor a sei mesi maggiorato del 2,5%. Ad oggi, non sono state poste in essere operazioni di copertura.

---

<sup>3</sup> Posizione Finanziaria Netta positiva, ovvero le passività finanziarie eccedono le attività finanziarie.

- **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 (in migliaia di Euro):

Al 30 giugno 2016	Valore contabile lordo	a scadere	Scad. 0 - 6 mesi	Scad. 6 mesi - 1 anno	Scad. 1 anno/5 anni	Scad. > 5 anni	Totale
Crediti commerciali	29.728	6.745	9.151	197	7.581	6.053	<b>29.728</b>
Altri crediti e attività correnti	11.624	8.739	830	2.005	50	-	<b>11.624</b>
Crediti lordi	<b>41.352</b>	<b>15.485</b>	<b>9.981</b>	<b>2.202</b>	<b>7.632</b>	<b>6.053</b>	<b>41.352</b>
Svalutazione crediti	(12.143)	-	-	-	(5.622)	(6.053)	<b>12.143</b>
Crediti netti	<b>29.209</b>	<b>15.485</b>	<b>9.981</b>	<b>2.202</b>	<b>2.010</b>	-	<b>29.209</b>

Nelle tabelle seguenti si riporta la concentrazione dei crediti correnti del Gruppo per cliente e per Paese (in migliaia di Euro):

#### Dettaglio per cliente

Al 30 giugno 2016	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	29.728	18.583	5.933	2.838	1.905	469	29.728
Altri crediti	11.624	8.770	1.993	862	-	-	11.624
Crediti lordi	<b>41.352</b>	<b>27.352</b>	<b>7.926</b>	<b>3.700</b>	<b>1.905</b>	<b>469</b>	<b>41.352</b>

#### Dettaglio per Paese

Al 30 giugno 2016	Valore contabile lordo	EU clienti	UK clienti	US clienti	Asia clienti	Altri clienti	Totale
Crediti commerciali	29.728	24.858	1	339	76	4.453	29.728
Altri crediti	11.624	11.624	-	-	-	-	11.624
Crediti lordi	<b>41.352</b>	<b>36.483</b>	<b>1</b>	<b>339</b>	<b>76</b>	<b>4.453</b>	<b>41.352</b>

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

Il Gruppo nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2016 non ha posto in essere operazioni in strumenti finanziari derivati di copertura e/o speculativi.



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

Le informazioni relative al personale dipendente sono esposte nella parte “Informazioni sul conto economico” delle note esplicative del presente documento. A completamento di tali informazioni si riporta quanto segue:

1. L'organico in forza lavoro del Gruppo alla fine dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2016 è di n. 767 unità, di cui n. 4 dirigenti, n. 258 quadri ed impiegati e n.505 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 o ex dipendenti.

### **Informazioni sull'ambiente**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2016, 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 del 30 giugno 2016**

Non sono intervenuti eventi di rilievo significativi.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

La Società ed il Gruppo stanno svolgendo le attività necessarie allo sviluppo delle partecipate, alla dismissione di assets non strategici ed al recupero dei crediti iscritti nel presente bilancio, che potranno portare, nel breve termine, risorse finanziarie utili per la gestione della spesa corrente.

In data 21 marzo 2016 gli amministratori di Meridie hanno approvato il Piano che si focalizza essenzialmente sulla gestione e valorizzazione delle partecipate finalizzate all'incremento di valore. 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 21 marzo 2016 la nuova versione del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo previsto dal D.Lgs. 231/01.



- 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 e 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, 29 settembre 2016



**MERIDIE S.p.A.**  
**BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO**  
**AL 30 GIUGNO 2016**

## 1. Situazione Patrimoniale - Finanziaria consolidata

(valori espressi in unità di euro)

Voci dell'attivo	Note	Al 30 giugno 2016	di cui con parti correlate	Al 31 dicembre 2015 restated <sup>4</sup>	di cui con parti correlate
<b>Attività Non Correnti</b>					
Attività immateriali	1	1.316.121		1.797.532	
Immobili, impianti e macchinari	2	25.713.158		22.679.818	
Partecipazioni	3	66.675		64.175	
Imposte anticipate	4	11.747.002		11.455.930	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5	3.066.901		3.344.839	
Crediti e altre attività non correnti	6	4.378.660	1.331.125	4.490.240	1.283.817
<b>Totale Attività Non Correnti</b>		<b>46.288.517</b>		<b>43.832.534</b>	
<b>Attività Correnti</b>					
Rimanenze	7	4.561.551		4.537.287	
Lavori in corso su ordinazione	8	89.817		593.429	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	9	0		415.900	
Crediti da attività di finanziamento	10	844.937		844.937	
Crediti per imposte correnti	11	43.537		68.256	
Crediti commerciali	12	17.584.263	12.915	12.706.300	3.000
Altri crediti e attività correnti	13	11.657.545		10.485.638	33.597
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14	1.560.174		7.392.769	
<b>Totale Attività Correnti</b>		<b>36.341.824</b>		<b>37.044.516</b>	
Attività destinate alla vendita e attività operative cessate	15	565.312		0	
<b>Totale Attività</b>		<b>83.195.653</b>		<b>80.877.050</b>	

<sup>4</sup> Si rinvia al paragrafo sulla Purchase Price Allocation

Voci del Passivo e del Patrimonio Netto	Note	Al 30 giugno 2016	di cui con parti correlate	Al 31 dicembre 2015 restated <sup>5</sup>	di cui con parti correlate
Patrimonio Netto					
Capitale sociale	16	54.281.000		54.281.000	
Altre riserve	17	(3.372.231)		(2.671.229)	
Utili (Perdite) a nuovo	18	(33.207.296)		(34.193.372)	
Utile (Perdita) del periodo		(1.934.197)		698.098	
<b>Patrimonio di pertinenza del Gruppo</b>		<b>15.767.276</b>		<b>18.114.497</b>	
Patrimonio di pertinenza dei terzi	19	3.797.740		4.081.771	
<b>Totale Patrimonio Netto</b>		<b>19.565.015</b>		<b>22.196.268</b>	
<b>Passività non correnti</b>					
Debiti finanziari	20	16.542.229	595.601	14.123.529	595.601
Fondi per benefici ai dipendenti	21	13.207.693		12.227.816	
Imposte differite passive	22	120.154		317.609	
Fondi per rischi ed oneri non correnti	23	543.325		818.217	
Altre passività non correnti	24	217.470		31.769	10.000
<b>Totale Passività non correnti</b>		<b>30.630.871</b>		<b>27.518.940</b>	
<b>Passività correnti</b>					
Debiti finanziari a breve termine	25	434.646		419.450	
Quota corrente dei Finanziamenti a lungo termine	26	676.196		2.797.199	
Debiti per imposte correnti	27	1.144.664		353.661	
Debiti commerciali	28	17.714.015	70.159	15.766.771	49.248
Acconti da committenti	29	558.896		324.820	
Altre passività correnti	30	11.118.493		11.327.441	17.692
Fondi per rischi ed oneri correnti	31	0		172.500	
<b>Totale Passività correnti</b>		<b>31.646.910</b>		<b>31.161.842</b>	
Passività correlate ad attività destinate alla vendita e passività operative cessate	32	1.352.857		0	
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>		<b>83.195.653</b>		<b>80.877.050</b>	

<sup>5</sup> Si rinvia al paragrafo sulla Purchase Price Allocation

## 2. Conto economico consolidato

(valori espressi in unità di Euro)	Note	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	di cui con parti correlate	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015 restated <sup>6</sup>	di cui con parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	33	31.286.644	10.500	18.791.678	1.500
Acquisti di materie prime, consumo, sussidiarie e merci	34	(2.617.809)		(2.516.332)	
Altri costi operativi	35	(13.581.501)	(68.751)	(8.228.838)	(333.839)
Costi per il personale	36	(15.687.542)		(9.508.627)	
Ammortamenti e svalutazioni	37	(1.305.415)		(1.601.459)	
<b>Margine operativo netto</b>		<b>(1.905.623)</b>		<b>(3.063.578)</b>	
Altri ricavi e proventi	38	1.450.725		2.304.187	
Altri costi	39	(426.744)		(134.701)	
<b>EBIT</b>		<b>(881.642)</b>		<b>(894.092)</b>	
Altri proventi (oneri) derivanti dalla gestione di partecipazione	40	0		1.292	
<b>TOTALE PROVENTI/(ONERI) SU PARTECIPAZIONI</b>		<b>0</b>		<b>1.292</b>	
Proventi finanziari	41	78.542	47.307	91.198	
Oneri finanziari	42	(528.637)		(991.150)	
<b>TOTALE PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI</b>		<b>(450.095)</b>		<b>(899.952)</b>	
<b>UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>(1.331.737)</b>		<b>(1.792.752)</b>	
Imposte sul reddito	43	(597.871)		102.664	
<b>UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS</b>		<b>(1.929.608)</b>		<b>(1.690.088)</b>	
Utile/(perdita) delle <i>Discontinued Operations</i> dopo le imposte	44	(13.274)		(60.167)	
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO</b>		<b>(1.942.882)</b>		<b>(1.750.255)</b>	
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO ATTRIBUIBILE A:</b>					
Risultato di pertinenza del Gruppo		(1.934.197)		(1.659.626)	
Quota di pertinenza di terzi		(8.685)		(90.630)	
<b>UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS ATTRIBUIBILE A:</b>					
Risultato di pertinenza del Gruppo		(1.920.923)		(1.599.458)	
Quota di pertinenza di terzi		(8.685)		(90.630)	
<i>Utile (Perdita) per azione base e diluita delle Continuing Operations</i>		(0,031)		(0,03)	
<i>Utile (Perdita) per azione base e diluita delle Discontinued Operations</i>		0,000		(0,001)	

<sup>6</sup> Si rinvia al paragrafo sulla Purchase Price Allocation



### 3. Prospetto di conto economico complessivo

(valori espressi in unità di Euro)	Note	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015 restated <sup>7</sup>
Utile/(Perdita) del periodo		(1.942.882)	(1.750.255)
Altre componenti del conto economico complessivo		-	-
Componenti che potrebbero essere riversate nel conto economico in esercizi successivi		-	-
Totale componenti che potrebbero essere riversi nel Conto Economico in esercizi successivi al netto dell'effetto fiscale		-	-
Componenti che non saranno riversati nel conto economico in periodi successivi		-	-
Variazioni Riserva IAS 19: "Rimisurazione dei benefici a dipendenti"		(493.683)	484.590
<b>Totale componenti che non saranno riversati nel conto economico in periodi successivi al netto dell'effetto fiscale</b>		<b>(493.683)</b>	<b>484.590</b>
<b>Utile/(Perdita) complessivo rilevato nel periodo</b>		<b>(2.436.565)</b>	<b>(1.265.665)</b>
<b>TOTALE UTILE/(PERDITA) COMPLESSIVO ATTRIBUIBILE A:</b>			
Soci della controllante		(2.230.407)	(1.498.560)
Interessenze di pertinenza di terzi		(206.158)	232.895

<sup>7</sup> Si rinvia al paragrafo sulla Purchase Price Allocation

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

<i>(valori in unità di Euro)</i>	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 2015</b>	<b>54.281.000</b>	<b>(1.660.863)</b>	<b>(1.415.770)</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>
Variazioni nel primo semestre 2015								
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	-	-	133.918	(2.880.651)	2.746.733	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	5.977.500	-	5.977.500	4.499.341	1.478.159
Totale Utile/(perdita) del periodo <i>restated</i>	-	-	-	-	(1.750,255)	(1.750.255)	(1.659.626)	(90.630)
Altre componenti del conto economico complessivo	-	484.590	-	-	-	484.590	290.753	193.837
<b>AL 30 GIUGNO 2015 <i>restated</i><sup>8</sup></b>	<b>54.281.000</b>	<b>(1.176.273)</b>	<b>(1.281.852)</b>	<b>(30.199.661)</b>	<b>(1.750.255)</b>	<b>19.872.959</b>	<b>15.731.172</b>	<b>4.141.786</b>
<b>AL 1° GENNAIO 2016 <i>restated</i></b>	<b>54.281.000</b>	<b>(1.133.610)</b>	<b>(1.281.852)</b>	<b>(30.546.431)</b>	<b>887.164</b>	<b>22.196.266</b>	<b>18.114.497</b>	<b>4.081.771</b>
Variazioni nel primo semestre 2016								
Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	-	-	(674.656)	1.561.820	(887.164)	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	(194.686)	-	(194.686)	(116.812)	(77.874)
Totale Utile/(perdita) del periodo	-	-	-	-	(1.942.882)	(1.942.882)	(1.934.197)	(8.685))
Altre componenti del conto economico complessivo	-	(493.683)	-	-	-	(493.683)	(296.210)	(197.473)
<b>AL 30 GIUGNO 2016</b>	<b>54.281.000</b>	<b>(1.627.293)</b>	<b>(1.956.508)</b>	<b>(29.179.304)</b>	<b>(1.942.882)</b>	<b>19.565.015</b>	<b>15.767.276</b>	<b>3.797.740</b>

<sup>8</sup>Si rinvia al paragrafo sulla Purchase Price Allocation

## 5. Rendiconto Finanziario consolidato

### RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in unità di Euro)</i>	Per i 6 mesi chiusi al 30.06.2016	di cui con parti correlate	Per i 6 mesi chiusi al 30.06.2015 Restated <sup>9</sup>	di cui con parti correlate
<b>A) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>7.392.769</b>		<b>4.758.262</b>	
<b>B) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI DELL'ESERCIZIO:</b>				
Utile/(perdita) delle <i>Continuing Operation</i>	(1.929.608)		(1.750.255)	
Ammortamenti e svalutazioni ed accantonamenti	1.305.415		1.803.558	
Accantonamenti per fondi rischi ed oneri, al netto degli utilizzi	0		0	
Accantonamenti per fondi relativi al personale	77.466		212.885	
<b>Flusso monetario generato /(assorbito) dalla gestione reddituale</b>	<b>(546.727)</b>		<b>266.188</b>	
Variazione del capitale circolante	(1.244.819)	(6.781)	1.946.819	(71.970)
Imposte sul reddito	(597.871)		(97.328)	
<b>TOTALE</b>	<b>(2.389.416)</b>	<b>(6.781)</b>	<b>2.115.680</b>	<b>(71.970)</b>
<b>C) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:</b>				
Investimenti in:				
<i>Attività immateriali, materiali ed attività finanziarie</i>	(3.470.326)		(2.422.605)	
Altre variazioni	(285.746)		8.017.934	
Disponibilità generate (assorbite) dalle attività di investimento delle <i>Discontinued Operation</i>				
<b>TOTALE</b>	<b>(3.756.072)</b>		<b>5.595.329</b>	
<b>D) DISPONIBILITÀ GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO:</b>				
Variazione netta degli altri debiti finanziari e altre passività finanziarie	312.893		537.518	
<b>TOTALE</b>	<b>312.893</b>		<b>537.518</b>	
Differenze cambi di conversione				
<b>E) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ MONETARIE</b>	<b>(5.832.596)</b>	<b>(6.781)</b>	<b>8.248.526</b>	<b>(71.970)</b>
<b>F) DISPONIBILITÀ E MEZZI EQUIVALENTI A FINE ESERCIZIO</b>	<b>1.560.174</b>	<b>(6.781)</b>	<b>13.006.790</b>	<b>(71.970)</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>1.560.174</b>		<b>13.006.790</b>	

<sup>9</sup> Si rinvia al paragrafo sulla Purchase Price Allocation

## **NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2016**

### **ASPETTI GENERALI**

Il Gruppo Meridie si configura come un gruppo industriale, la cui capogruppo Meridie S.p.A. (di seguito anche “**Capogruppo**” o “**Meridie**” o la “**Società**”) è quotata sul Mercato degli *Investment Vehicles*, organizzato e gestito da Borsa Italiana SpA (“MIV”) dal 2008. A far data dal 30 giugno 2015 e a seguito delle modifiche statutarie deliberate dall’assemblea degli azionisti del 7 maggio 2015, 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”).

Il Gruppo, attivo prevalentemente nel settore della manutenzione aeronautica civile, persegue una strategia di investimento di lungo periodo mirata alla gestione attiva delle aziende acquisite e volta alla creazione di valore industriale finalizzata alla crescita dimensionale necessaria anche a garantire un adeguato ritorno agli azionisti. Per ulteriori dettagli si rimanda alla Relazione intermedia degli Amministratori sull’andamento della gestione.

### **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 2016 e dopo la chiusura dello stesso sono illustrate nella Relazione intermedia degli Amministratori sull’andamento della Gestione al 30 giugno 2016.

La preparazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 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 2016. 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.

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 2015 e nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato, redatto ai sensi dello IAS 34, non riporta tutte le informazioni e le note richieste in sede di bilancio annuale e, pertanto, deve essere letto congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo Meridie redatto al 31 dicembre 2015 e approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 6 maggio 2016 e disponibile sul sito [www.meridieinvestimenti.com](http://www.meridieinvestimenti.com).

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 2015, 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 2016, precisando che non hanno avuto impatti significati sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Meridie al 30 giugno 2016:

In vigore dagli es. iniziati dal	Omologazione	Contenuto
<i>Amendment to IFRS 11, 'Joint arrangements' on acquisition of an interest in a joint operation</i>		
1/1/2016	Reg. 2015/2173 del 24/11/2015	La modifica richiede che un'entità adotti i principi contenuti nell'IFRS 3 per rilevare gli effetti contabili conseguenti all'acquisizione di una interessenza in una joint operation che costituisce un "business". Questo principio si applica sia per l'acquisizione di una interessenza iniziale sia per le acquisizioni successive di ulteriori interessenze. Tuttavia, una partecipazione precedentemente detenuta, non è rivalutata quando l'acquisizione di un'ulteriore quota ha come effetto il mantenimento del controllo congiunto (cioè l'acquisizione ulteriore non comporta l'ottenimento del controllo sulla partecipata).
<i>Amendments to IAS 16, 'Property plant and equipment', and IAS 41, 'Agriculture', regarding bearer plants</i>		
1/1/2016	Reg. 2015/2113 del 23/11/2015	La modifica cambia la rappresentazione bilancio delle piante fruttifere come ad esempio le viti, gli alberi della gomma e le palme da olio. Lo IASB ha deciso che le piante fruttifere devono essere contabilizzate secondo quanto previsto dallo IAS 16 in quanto il loro funzionamento è assimilabile a quello degli immobili, impianti e macchinari destinati all'attività produttiva, mentre rimane invariata la contabilizzazione del prodotto di tali piante.
<i>Amendment to IAS 16, 'Property, plant and equipment' and IAS 38, 'Intangible assets', on depreciation and amortisation</i>		
1/1/2016	Reg. 2015/2231 del 2/12/2015	La modifica apportata ad entrambi i principi stabilisce che non è corretto determinare la quota di ammortamento di una attività sulla base dei ricavi da essa generati in un determinato periodo. Secondo lo IASB, i ricavi generati da una attività generalmente riflettono fattori diversi dal consumo dei benefici economici derivanti dall'attività stessa.
<i>Amendments to IAS 27 Equity Method in Separate Financial Statements</i>		
1/1/2016	Reg. 2015/2441 del 18/12/2015	La modifica consente alle entità di utilizzare, nel proprio bilancio separato, il metodo del patrimonio netto per la valutazione degli investimenti in società controllate, joint ventures e collegate.
<i>Amendments to IFRS 10, 'Consolidated financial statements' and IAS 28, 'Investments in associates and joint ventures': Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture</i>		
1/1/2016	Non ancora omologato (deferred indefinitely)	Esiste un conflitto tra le disposizioni contenute nell'IFRS 10 e nello IAS 28 nel caso in cui un investitore venda oppure contribuisca un business ad una propria collegata o joint venture, in quanto: - secondo l'IFRS 10 in caso di perdita del controllo di una partecipata, un investitore deve rilevare nel proprio bilancio la differenza tra il fair value del corrispettivo ricevuto ed il valore contabile delle attività e passività eliminate, come utile o perdita nel conto economico (come meglio definito dai paragrafi

		<p>B98 e B99 dell'IFRS 10); mentre</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- secondo il paragrafo 28 dello IAS 28 l'effetto delle operazioni tra un investitore ed una propria collegata o joint venture, sono rilevati nel bilancio dell'entità soltanto limitatamente alla quota d'interessenza di terzi nella collegata o nella joint venture.</li> </ul> <p>La modifica apportata ai due principi stabilisce che in caso di vendita o contribuzione di un business ad una propria collegata o joint venture, l'investitore applica i principi contenuti nell'IFRS 10 e rileva nel proprio bilancio l'intera plusvalenza o minusvalenza conseguente alla perdita del controllo. La modifica non si applica nel caso in cui le attività vendute o contribuite alla propria collegata o joint venture non costituiscano un business ai sensi dell'IFRS 3. In quest'ultimo caso l'utile o la perdita saranno rilevati secondo quanto stabilito dal paragrafo 28 dello IAS 28.</p>
<i>Annual improvements 2012-2014</i>		
1/1/2016	Reg. 2015/2343 del 15/12/2015	<p>Le modifiche contenute nel ciclo di miglioramenti 2012-2014 ai principi contabili esistenti sono le seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- IFRS 5: chiarisce che quando una attività non corrente (o gruppo in dismissione) viene riclassificata da "posseduta per la vendita" (IFRS 5 paragrafi 7-9) a "posseduta per la distribuzione" (IFRS 5 paragrafo 12A) o viceversa, questa riclassifica non costituisce una modifica ad un piano di vendita o di distribuzione e non deve essere contabilizzata come tale. Pertanto in bilancio una attività non corrente (o gruppo in dismissione) non deve essere ripristinata, come se non fosse mai stata classificata come "posseduta per la vendita" o "posseduta per la distribuzione", per il semplice fatto che vi è stata una modifica nella vendita/distribuzione. Inoltre è stato chiarito che i principi dell'IFRS 5 sulle variazioni ad un piano di vendita, si applicano ad una attività (o gruppo in dismissione) che cessa di essere "posseduta per la distribuzione", ma non è riclassificata come "posseduta per la vendita";</li> <li>- IFRS 7, "Service contracts": se un'entità trasferisce un'attività finanziaria a terzi e vengono rispettate le condizioni dello IAS39 per l'eliminazione contabile dell'attività, la modifica all'IFRS 7 richiede che venga fornita informativa sull'eventuale coinvolgimento residuo che l'entità potrebbe ancora avere in relazione all'attività trasferita. In particolare, la modifica fornisce indicazioni su cosa si intende per "coinvolgimento residuo" ed aggiunge una guida specifica per aiutare la direzione aziendale a determinare se i termini di un accordo per la prestazione di servizi che riguardano l'attività trasferita, determinano o meno un coinvolgimento residuo;</li> <li>- IFRS 7, "Interim financial statements": è chiarito che l'informativa supplementare richiesta dalla sopra riportata modifica all'IFRS 7 "Disclosure – Offsetting financial assets and financial liabilities" non è espressamente necessaria in tutti i bilanci intermedi a meno che non sia richiesta dallo IAS 34;</li> <li>- IAS 19: il principio richiede che il tasso di sconto per attualizzare le obbligazioni per benefici successivi al rapporto di lavoro, deve essere determinato con riferimento ai rendimenti di mercato dei titoli obbligazionari di aziende primarie e nei Paesi dove non esiste un "mercato spesso" (<i>deep market</i>) di tali titoli devono essere utilizzati i rendimenti di mercato dei titoli di enti pubblici. La modifica stabilisce che nel valutare se vi è un "mercato spesso" di obbligazioni di aziende primarie, occorre considerare il mercato a livello di valuta e non a livello di singolo Paese;</li> <li>- IAS 34: la modifica chiarisce il concetto di informativa illustrata "altrove nel bilancio intermedio".</li> </ul>
<i>Amendment to IAS 1, 'Presentation of financial statements' on the disclosure initiative</i>		
1/1/2016	Reg. 2015/2406 del 18/12/2015	<p>L'amendment chiarisce le guidances contenute nello IAS 1 sulla materialità, l'aggregazione di voci, la rappresentazione dei subtotali, la struttura dei bilanci e la disclosure in merito alle accounting policies. L'emendamento, inoltre, modifica le richieste di informazioni aggiuntive per la sezione delle altre componenti di conto economico complessivo. Ora il paragrafo 82A dello IAS 1 richiede esplicitamente di indicare anche la quota di OCI di pertinenza di società collegate e joint venture contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, indicando anche per questi ammontari quali saranno o non saranno successivamente riclassificate nell'utile (perdita) d'esercizio. Infine fornisce alcune novità con riguardo alle disclosure generali quali ad esempio: presentazione sistematica delle note, presentazione dei principi contabili, etc...</p>

<i>Amendment to IFRS 10 and IAS 28 on investment entities applying the consolidation exception</i>		
1/1/2016	Non ancora omologato	L'amendment all'IFRS 10 chiarisce che l'eccezione alla predisposizione al bilancio consolidato è disponibile alle controllanti intermedie che sono controllate di una entità di investimento. L'eccezione è possibile quando la controllante misura l'investimento al fair value. La controllante intermedia deve anche soddisfare tutti gli altri criteri contenuti nell'IFRS 10 che consentono tale esenzione. Inoltre l'amendment allo IAS 28 consente, ad una entità che non è un'entità di investimento, ma ha una interessenza in una società collegata o in una joint venture, che è una investment entity, una policy choice quando applica il metodo del patrimonio netto. L'entità può scegliere di mantenere la misurazione al fair value applicato dall'entità di investimento collegata o joint venture oppure di effettuare un consolidamento a livello dell'entità di investimento collegata o joint venture".
<i>IFRS 15, 'Revenue from Contracts with Customers'</i>		
1/1/2018	Non ancora omologato	Il principio sostituisce lo IAS 18, lo IAS 11 e le seguenti interpretazioni: IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 e SIC 31. Si applica a tutti i contratti con i clienti ad eccezione degli accordi che rientrano nell'ambito di applicazione dello IAS 17, dell'IFRS 4 oppure dello IAS 39/IFRS 9. I paragrafi dell'IFRS 15 relativi alla rilevazione e misurazione dei ricavi introducono un modello basato su 5 step: 1) l'identificazione del contratto con il cliente, 2) l'identificazione delle "performance obligations" cioè degli elementi separabili che fanno parte di un unico contratto ma che ai fini contabili devono essere separati, 3) la determinazione del prezzo di vendita, 4) l'allocazione del prezzo alle diverse "performance obligations", 5) la rilevazione dei ricavi quando le "performance obligations" sono soddisfatte. L'IFRS 15 integra l'informativa di bilancio da fornire con riferimento a natura, ammontare, timing e incertezza dei ricavi e dei relativi flussi di cassa.
<i>IFRS 9 'Financial instruments'</i>		
1/1/2018	Non ancora omologato	Il principio sostituisce lo IAS 39 e contiene un modello per la valutazione degli strumenti finanziari basato su tre categorie: costo ammortizzato, fair value e fair value con variazioni in OCI. Il principio prevede un nuovo modello di impairment che si differenzia rispetto a quanto attualmente previsto dallo IAS 39 e si basa prevalentemente sul concetto di perdite attese. Inoltre sono modificate le disposizioni in materia di hedge accounting.
<i>IFRS 16 "Lease"</i>		
1/1/2019	Non ancora omologato	IFRS 16 richiede che tutti i contratti di locazione siano segnalati dalla società nello stato patrimoniale, come attività e passività

I nuovi principi che hanno trovato applicazione a partire dal 1° gennaio 2016, come riportato in precedenza, non hanno comportato effetti significativi sulla presente relazione finanziaria semestrale.

Gli eventuali riflessi che i principi contabili, gli emendamenti e le interpretazioni di prossima applicazione potranno avere sull'informativa finanziaria del Gruppo sono in corso di approfondimento e valutazione.

### **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 2015.

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato presenta la comparazione con i dati dell'ultimo bilancio consolidato del Gruppo Meridie al 31 dicembre 2015 per quel che riguarda lo stato patrimoniale e con i dati dell'ultimo bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo al 30 giugno 2015. 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 2016

Si rimanda a quanto già esposto nella Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione al 30 giugno 2016.

### Altri aspetti

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

La relazione finanziaria semestrale consolidata è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 29 settembre 2016, 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 <sup>10</sup>	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	100,0%	100,0%
5. Atitech Manufacturing Srl	Napoli	1	MA	75,0%	75,0%
6. Med Solar Srl in liquidazione	Salerno	1	Meridie	100,0%	100,0%
<b>Imprese consolidate proporzionalmente</b>	-	-	-	-	-

<sup>10</sup> Tipo di rapporto

1= maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

2= influenza dominante nell'assemblea ordinaria

3= accordi con altri soci

4= altre forme di controllo

5= direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"

6= direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

7= controllo congiunto



In aggiunta alla precedente tabella, l'elenco delle partecipate non controllate e consolidate con il metodo del patrimonio netto è il seguente: FAIA Srl (detenuta al 49%) e Consorzio Atitech Manutenzioni Aeronautiche C.A.M.A. (detenuto al 45%).

Il Bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo è redatto sulla base delle situazioni contabili chiuse al 30 giugno 2016 predisposte in conformità agli International Financial Reporting Standards (nel seguito "IFRS" o "principi contabili internazionali") emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, ed in vigore alla data della chiusura del presente bilancio consolidato abbreviato semestrale.

Rispetto al 31 dicembre 2015 è intervenuta la seguente variazione all'area di consolidamento:

- la quota di partecipazione detenuta da Meridie in Meridie Advisory è passata dal 70% al 31 dicembre 2015 al 100% al 30 giugno 2016 a seguito dell'acquisizione, avvenuta in data 11 febbraio 2016 della quota pari al 30% del capitale sociale detenuta dal Prof. Vincenzo Capizzi, come commentato nella Relazione degli Amministratori al Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 ("Equity Transaction"). Tale variazione ha determinato un decremento del patrimonio netto per Euro 8,5 mila, pari alla differenza tra il corrispettivo pagato (Euro 15.750) e il valore di contribuzione al patrimonio netto consolidato di Meridie al 30 giugno 2016 della partecipazione in Meridie Advisory (Euro 7.248 mila);

## NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI STATO PATRIMONIALE

### 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.

Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i>	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Attività finanziarie disponibili per la vendita	17.481		3.049.420	3.066.901

Le attività finanziarie di Livello 3, rispetto al valore al 31 dicembre 2015 (Euro 3.257 mila) si decrementano di Euro 208 mila per effetto delle svalutazioni del periodo in esame.

Per il dettaglio si rimanda ai commenti riportati alla voce "Attività finanziarie disponibili per la vendita non correnti".

#### Purchase Price Allocation

Nell'esercizio 2016, il Gruppo Meridie ha completato, ai sensi dello IFRS 3 Revised, il processo di identificazione del *fair value* delle attività e passività ("Purchase Price Allocation") acquisite in data 14 maggio 2015 con l'acquisto da parte di Atitech Manufacturing 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 di attività e passività (il "Ramo d'Azienda"). Per effetto dell'allocatione definitiva del prezzo di acquisizione del ramo d'azienda, conclusosi successivamente al 31 dicembre 2015, sono stati rideterminati i dati patrimoniali ed economici consolidati al 31 dicembre 2015 ed al 30 giugno 2015 al fine di riflettere l'allocatione finale del fair value alle attività acquisite e alle passività assunte attraverso la relativa operazione di aggregazione aziendale.

Si segnala che, in accordo con l'IFRS 3, la Differenza Negativa dell'Operazione, era stata imputata temporaneamente a conto economico nei precedenti bilancio, a seguito dell'allocatione in via definitiva è stato allocato a riduzione delle attività non correnti (Immobili, impianti e macchinari).

Nelle tabelle seguenti sono evidenziate le variazioni agli schemi di Conto economico, Stato patrimoniale consolidato a fronte di tali sopracitate modifiche, inclusive degli effetti fiscali a esse relative se applicabili.

(valori espressi in unità di euro)

<b>Voci dell'attivo</b>	<b>Al 31 dicembre 2015</b>	<b>Effetti della PPA</b>	<b>Al 31 dicembre 2015 restated</b>
<b>Attività Non Correnti</b>			
Immobili, impianti e macchinari	23.085.438	-405.620	22.679.818
Imposte anticipate	11.407.085	48.845	11.455.930
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>44.189.309</b>	<b>-356.775</b>	<b>43.832.534</b>
<b>Attività Correnti</b>			
Altri crediti e attività correnti	10.199.339	286.299	10.485.638
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>36.758.217</b>	<b>286.299</b>	<b>37.044.516</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>80.947.526</b>	<b>-70.476</b>	<b>80.877.050</b>
<b>Patrimonio Netto</b>			
Utile (Perdita) del periodo	965.679	-267.581	698.098
<b>Patrimonio di pertinenza del Gruppo</b>	<b>18.382.078</b>	<b>-267.581</b>	<b>18.114.497</b>
Patrimonio di pertinenza dei terzi	4.170.965	-89.194	4.081.771
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>22.553.043</b>	<b>-356.775</b>	<b>22.196.268</b>
<b>Passività non correnti</b>			
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>27.518.940</b>	<b>0</b>	<b>27.518.940</b>
<b>Passività correnti</b>			
Altre passività correnti	11.041.142	286.299	11.327.441
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>30.875.543</b>	<b>286.299</b>	<b>31.161.842</b>
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>	<b>80.947.526</b>	<b>-70.476</b>	<b>80.877.050</b>

**Conto economico consolidato**

(valori espressi in unità di Euro)	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015	Effetti della PPA	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015 restated
Ammortamenti e svalutazioni	-1.184.807	-416.652	-1.601.459
<b>Margine operativo netto</b>	<b>-2.646.926</b>	<b>-416.652</b>	<b>-3.063.578</b>
Altri ricavi e proventi	2.506.286	-202.099	2.304.187
<b>EBIT</b>	<b>-275.341</b>	<b>-618.751</b>	<b>-894.092</b>
<b>TOTALE PROVENTI/(ONERI) SU PARTECIPAZIONI</b>	<b>1.292</b>	<b>0</b>	<b>1.292</b>
<b>TOTALE PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI</b>	<b>-899.952</b>	<b>0</b>	<b>-899.952</b>
<b>UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-1.174.001</b>	<b>-618.751</b>	<b>-1.792.752</b>
Imposte sul reddito	2.668	99.996	102.664
<b>UTILE/(PERDITA) DELLE <i>CONTINUING OPERATIONS</i></b>	<b>-1.171.333</b>	<b>-518.755</b>	<b>-1.690.088</b>
Utile/(perdita) delle <i>Discontinued Operations</i> dopo le imposte	-60.167	0	-60.167
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>-1.231.500</b>	<b>-518.755</b>	<b>-1.750.255</b>
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO ATTRIBUIBILE A:</b>			
Risultato di pertinenza del Gruppo	-1.270.560	-389.066	-1.659.626
Quota di pertinenza di terzi	39.060	-129.690	-90.630
<b>UTILE/(PERDITA) DELLE <i>CONTINUING OPERATIONS</i> ATTRIBUIBILE A:</b>		<b>0</b>	
Risultato di pertinenza del Gruppo	-1.210.393	-389.065	-1.599.458
Quota di pertinenza di terzi	39.060	-129.690	-90.630
		0	
<i>Utile (Perdita) per azione base e diluita delle Continuing Operations</i>	-0,019	-0,011	-0,030
<i>Utile (Perdita) per azione base e diluita delle Discontinued Operations</i>	-0,001	0,000	-0,001

Il maggiore prezzo pagato, pari a circa 420 mila euro, rispetto al *fair value* delle attività e delle passività rivenienti dalla Purchase Price Allocation è stato imputato a conto economico in quanto priva dei presupposti di recuperabilità.

**NOTE ALLE PRINCIPALI VOCI DI STATO PATRIMONIALE**
**ATTIVO**
**ATTIVITÀ NON CORRENTI**
**1. ATTIVITÀ IMMATERIALI**

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Avviamento	639.399	639.399
Altre Attività immateriali	676.722	1.158.133
<b>Totale</b>	<b>1.316.121</b>	<b>1.797.532</b>

Si riporta di seguito la movimentazione intercorsa nel primo semestre 2016.

Composizione	Saldo al 31 dicembre 2015	Incrementi	Decrementi	Amm.to 2016	Saldo al 30 giugno 2016
Avviamento	639.399	-	-	-	639.399
Altre Attività immateriali	1.158.133	-	(233.521)	(247.890)	676.722
<b>Totale</b>	<b>1.797.532</b>	<b>-</b>	<b>(233.521)</b>	<b>(247.890)</b>	<b>1.316.121</b>

Il valore dell'avviamento, pari ad Euro 639 mila, è stato generato dall'acquisizione di Atitech avvenuta il 19 novembre 2009.

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 di ammortamenti, pari a euro 1.644 mila al 30 giugno 2016), identificata nel processo di acquisizione.

Con riferimento alla voce "Avviamento" nell'esercizio 2010 è stata completata l'identificazione del fair value delle attività e passività ("Purchase Price Allocation") acquisite in data 19 novembre 2009 con l'acquisto da parte di Manutenzioni Aeronautiche della partecipazione pari al 75% del capitale sociale di Atitech, come già descritta nei precedenti bilanci.

Al termine del processo di *Purchase Price Allocation* è stato identificato il valore residuale dell'avviamento, pari a euro 639 mila, allocata alla CGU "Manutenzioni". Al 30 giugno 2016 non sono stati individuati *impairment indicators* e, pertanto, non si è reso necessario procedere all'aggiornamento dell'impairment test dell'avviamento.

## 2. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Impianti e Macchinari	5.095.867	5.336.782
Attrezzature industriali e commerciali	781.569	1.850.123
Altri beni	958.059	1.077.314
Immobilizzazioni in corso ed acconti	18.472.043	14.415.599
<b>Totale</b>	<b>25.713.158</b>	<b>22.679.818</b>

Si riporta di seguito la movimentazione intercorsa nel primo semestre 2016.

Composizione	Costo storico al 31 dicembre 2015	Incrementi	Decrementi	Costo storico al 30 giugno 2016
Impianti e Macchinari	9.681.502	-	(78.192)	9.603.710
Attrezzature industriali e commerciali	11.804.771	-	(623.810)	11.180.961
Altri beni	4.613.939	1.012	-	4.614.951
Immobilizzazioni in corso ed acconti	14.415.598	4.239.559	(183.114)	18.472.043
<b>Totale</b>	<b>40.515.810</b>	<b>4.240.571</b>	<b>(884.716)</b>	<b>43.871.665</b>

Composizione	Fondo amm.to al 31 dicembre 2015	Amm.to 2016	Decr.ti	Fondo amm.to al 30 giugno 2016	Valore di carico al 30 giugno 2016	Valore di carico al 31 dicembre 2015
Impianti e Macchinari	(4.344.720)	(252.266)	89.142	(4.507.844)	5.095.867	5.336.782
Attrezzature industriali e commerciali	(9.954.648)	(663.077)	218.333	(10.399.392)	781.569	1.850.123
Altri beni	(3.536.625)	(120.267)	-	(3.656.892)	958.059	1.077.314
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-	-	-	18.472.043	14.415.599
<b>Totale</b>	<b>(17.835.994)</b>	<b>(1.035.610)</b>	<b>307.475</b>	<b>(18.564.128)</b>	<b>25.713.158</b>	<b>22.679.818</b>

La voce "Impianti e macchinari" accoglie per circa Euro 5.187 mila beni di proprietà di Atitech, tra cui l'impianto fotovoltaico completato nel corso del 2011 per circa 3 milioni di Euro ed 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 672 mila ad Atitech e per circa Euro 109 mila ad Atitech Manufacturing e comprende attrezzature di supporto alla produzione, investimenti atti a supportare in parte le nuove attività manutentive svolte sugli a/m B767.

La voce "Altri beni" si riferisce per circa Euro 722 mila ad Atitech e comprende complessi elettronici, personal computer e mobili e arredi.

La voce "Immobilizzazioni in corso ed acconti" si riferisce per Euro 16.870 mila a La Fabbrica e comprende il valore, comprensivo delle migliorie, del Complesso Immobiliare, sito nel Comune di Salerno e in precedenza sede dell'attività produttiva fotovoltaica. 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%. 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 a quanto già commentato nella Relazione Intermedia degli Amministratori sull'Andamento della Gestione.

Gli incrementi dell'esercizio, pari a circa Euro 4.241 mila, si riferiscono quasi interamente per Euro 3.337 mila al Complesso immobiliare sito nel Comune di Salerno, commentato in precedenza.

### 3. PARTECIPAZIONI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Partecipazioni	66.675	64.175
<b>Totale</b>	<b>66.675</b>	<b>64.175</b>

La voce, pari ad Euro 67 mila, risulta così composta:

- Euro 57 mila il valore della partecipazione in FAIA Srl, acquisita nel 2015 dalla controllata Manutenzioni Aeronautiche con una percentuale di possesso del 49%;
- Euro 4,5 mila il valore della partecipazione nel Consorzio Atitech Manutenzioni Aeronautiche C.A.M.A., costituito nel 2011 e di cui Atitech detiene una percentuale di possesso del 45%;

- Euro 5 mila il valore della partecipazione in SeedUp SpA, costituita nel 2015 e di cui Meridie Advisory detiene una percentuale di possesso del 10%.

#### 4. IMPOSTE ANTICIPATE

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
b) Anticipate		
- in contropartita del conto economico	10.127.778	10.032.412
- in contropartita del patrimonio netto	1.619.224	1.423.518
<b>Totale</b>	<b>11.747.002</b>	<b>11.455.930</b>

Nel corso del primo semestre 2016 le imposte anticipate si sono incrementate per Euro 291 mila, di cui:

- Euro 305 mila principalmente per la rilevazione di imposte anticipate sull'attualizzazione del TFR di Atitech ai sensi dello IAS 19R, e si sono decrementate di Euro 94 mila per i rigiri del semestre;
- Euro 181 mila per la rilevazione di ulteriori imposte anticipate IRES su differenze temporanee di Atitech Manufacturing e si sono decrementate di Euro 52 mila per i rigiri del semestre.

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 11.747 mila, sono relative principalmente:

- per Euro 7.260 mila ad Atitech e si riferiscono per Euro 6.875 mila ad imposte anticipate illimitatamente riportabili, stanziare sulle perdite fiscali IRES pregresse;
- per Euro 2.680 ad 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 1.275 mila sulle perdite fiscali IRES conseguite negli esercizi successivi;
- per Euro 1.473 mila si riferiscono alle imposte anticipate, illimitatamente riportabili, stanziare sulle perdite consuntivate da La Fabbrica sulle perdite fiscali IRES pregresse.

Tenuto conto della normativa vigente, della illimitata riportabilità delle perdite fiscali su cui sono state stanziare le imposte anticipate, delle previsioni di imponibili futuri derivanti dai positivi risultati attesi dalle società del Gruppo, confermate dai piani pluriennali approvati, si può ritenere che le imposte anticipate iscritte in bilancio siano recuperabili.

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

La voce risulta così composta:

Al 30 giugno 2016				Al 31 dicembre 2015			
Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
17.481	-	3.049.420	3.066.901	87.581	-	3.257.258	3.344.839

Le attività finanziarie disponibili per la vendita, pari a Euro 3.067 mila, sono relative a partecipazioni, né di controllo né di collegamento, e quote di fondi O.I.C.R. nelle società di seguito riportate. Nel dettaglio, il saldo in esame comprende principalmente:

- per Euro 2.634 mila il valore di contabile di n. 4.245.455 azioni di Intermedia Holding SpA, parte correlata, non quotata (Livello 3). Si segnala che, in aggiunta alle perdite di valore registrate nei precedenti esercizi per Euro 1.893 mila, il valore di tale attività ha subito una ulteriore perdita di valore per Euro 218 mila rilevata sulla base del valore del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio approvato al 31 dicembre 2015, approvato dall'Assemblea dei Soci del 30 giugno 2016. Tale perdita di valore è stata rilevata nella voce "Oneri finanziari" del conto economico;
  - per Euro 53 mila la partecipazione nel Consorzio Consaer, iscritta nel bilancio della controllata Atitech come 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 17 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 982 mila in linea con la policy adottata dal Gruppo per l'identificazione delle perdite di valore, al 30 giugno 2016 ha registrato una ulteriore perdita di valore pari ad Euro 70 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).
  - Per Euro 10 mila la partecipazione acquistata da Atitech nel corso del periodo della DAC Scral;
- Le "diminuzioni" avvenute nell'esercizio, pari a Euro 278 mila, si riferiscono alle svalutazioni delle quote di Methorios Capital (Euro 70 mila) ed alla partecipazione Intermedia per Euro 218 mila.

## 6. CREDITI E ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Depositi cauzionali	211.814	214.615
Altre attività	4.166.846	4.275.625
<b>Totale</b>	<b>4.378.660</b>	<b>4.490.240</b>

La voce "Depositi cauzionali", pari a Euro 212 mila, accoglie principalmente 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 4.167 mila, si compone principalmente come di seguito:

- 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 nel 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. In data 26 ottobre 2015, su istanza della controparte, la Corte d'Appello ha emesso il provvedimento di sospensione dell'efficacia esecutiva della sentenza, ritenendo sufficientemente garantita Meridie dai sequestri e dai pignoramenti eseguiti, fissando l'udienza per giudizio di appello per il 6 aprile 2018. Nel frattempo Meridie ha promosso un'azione mirata ad accertare la simulazione nonché l'intestazione fiduciaria delle quote della società Sport Spettacolo Holding Srl, controllante della Sampdoria, le cui quote risultano di proprietà della figlia Vanessa Ferrero. L'azione è tesa ad estendere il sequestro di cui Meridie è titolare anche sulle suddette quote. Sulla base delle informazioni in proprio possesso e di quanto riportato nel provvedimento di sospensione dell'efficacia esecutiva della sentenza, 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 1.331 mila il credito (inclusivo anche degli interessi maturati alla data del 30 giugno 2016 per Euro 131 mila), di nominali Euro 1.717 mila, vantato nei confronti di Le Cottoniere SpA conferito da MCM Holding Srl a Meridie nell'ambito dell'aumento di capitale di Meridie sottoscritto nel 2014 ed esigibile nel 2019.
- per Euro 778 mila la quota non corrente del risconto 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

### 7. RIMANENZE

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Materie prime e celle in silicio	-	79.330
Materiali di consumo per aeromobili	2.392.277	2.441.761
Attrezzi generici	672.497	554.305
Materiali di consumo generico aeronautico	973.680	976.165
Materiali di consumo generico non aeronautico	231.501	205.750
Materiali c/clienti	163.406	158.699
Materiale tecnico in viaggio	128.190	120.319
Materiale per attività di officina e Vestiario	-	958
<b>Totale</b>	<b>4.561.551</b>	<b>4.537.287</b>

Le rimanenze, pari ad Euro 4.562 mila, sono costituite interamente da materie prime e di consumo, presso Atitech, relative alle attività di manutenzione e revisione di aeromobili.



## 8. LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Manutenzione e revisione di aeromobili	89.817	593.429
<b>Totale</b>	<b>89.817</b>	<b>593.429</b>

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 2016; essi sono determinati, in base ai corrispettivi pattuiti, secondo il metodo della percentuale di completamento, tenuto conto dello stato di avanzamento raggiunto, dei rischi contrattuali e del fatturato di rata. Il valore dei lavori in corso è ridotto delle perdite globalmente previste per il completamento delle singole commesse.

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.

Si riporta di seguito il dettaglio dei "lavori in corso netti":

Valori in Euro	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Lavori in corso (lordi)	622.046	2.146.398
Acconti da committenti	(532.229)	(1.552.969)
<b>Lavori in corso (netti)</b>	<b>89.817</b>	<b>593.429</b>

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

La voce risulta così composta:

Al 30 giugno 2016				Al 31 dicembre 2015			
Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
-	-	-	-	415.900	-	-	415.900

Il saldo della attività finanziarie disponibili per la vendita al 30 giugno 2016 è pari a zero a seguito della cessione integrale delle "Gestioni Patrimoniale Banca Patrimoni Gruppo Sella" detenuta da Atitech nel corso del primo semestre 2016, a fronte della rilevazione di una minusvalenza pari ad Euro 11 mila (iscritto alla voce "Oneri finanziari" del conto economico).

## 10. CREDITI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Altri crediti per finanziamenti	844.937	844.937

La voce "Crediti da attività di finanziamento", pari a Euro 845 mila, include:

- a) 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, ed è stato introdotto il 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 2016 è pari ad Euro 746 mila;
- b) per Euro 98 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.

## 11.CREDITI PER IMPOSTE CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Ires	15.044	15.875
Irap	28.493	52.381
Altre attività fiscali correnti	0	0
<b>Totale</b>	<b>43.537</b>	<b>68.256</b>

Il saldo della voce "Crediti per imposte correnti", pari ad Euro 44 mila, è costituito principalmente dagli acconti di imposta IRAP di Atitech (Euro 25 mila) e dal credito IRES di Manutenzioni Aeronautiche (Euro 10 mila).

## 12.CREDITI COMMERCIALI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Crediti verso clienti	17.584.263	12.706.300

La voce "Crediti verso clienti", pari ad Euro 17.584 mila, è composta principalmente da:

- per Euro 12.470 mila da crediti verso clienti di Atitech per manutenzione e revisione di aeromobili.
- per Euro 4.700 mila da crediti verso clienti di Atitech Manufacturing per attività di modifica e riparazione velivoli, principalmente verso Alenia Aermacchi.
- per Euro 353 mila da crediti verso clienti di Meridie per le attività di advisory.

La voce "Crediti verso clienti" è iscritta al netto del relativo fondo svalutazione pari a Euro 12.143 mila che registra un decremento netto di Euro 1.489 mila rispetto al 31 dicembre 2015. Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione crediti intervenuta nel corso del primo semestre del 2016:

Descrizione	Saldo al 31 dicembre 2015	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30 giugno 2016
Fondo svalutazione	(13.632.536)	-	1.489.085	(12.143.451)
<b>Totale</b>	<b>(13.632.536)</b>	<b>-</b>	<b>1.489.085</b>	<b>(12.143.451)</b>

Il decremento del periodo, pari ad Euro 1.489 mila, si riferisce per Euro 767 mila all'utilizzo del fondo a seguito del fallimento del cliente Ital Airlines di Atitech, già interamente svalutato negli esercizi precedenti e per Euro 722 mila alla riclassifica del fondo relativo alla controllata Med Solar nella voce "Attività destinate alla vendita e attività operative cessate".

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 6.806 mila la svalutazione pressoché 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*.

### 13.ALTRI CREDITI E ATTIVITA' CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Crediti tributari	2.764.896	2.102.709
Risconti attivi	488.735	598.419
Crediti verso altri	7.402.250	7.014.618
Anticipi a fornitori	1.001.664	769.892
<b>Totale</b>	<b>11.657.545</b>	<b>10.485.638</b>

I crediti tributari, pari a Euro 2.765 mila, si riferiscono principalmente ai crediti per IVA vantati dal Gruppo.

I risconti attivi, pari ad Euro 489 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 7.402 mila, si riferiscono principalmente:

- per Euro 2.470 mila al credito di Meridie per la cessione delle n° 4.007 quote detenute nel fondo Equi Sicav Multi Asset Fund nonché dei n. 6 milioni di titoli obbligazionari JP Morgan con un valore nominale di 6 milioni di dollari. Il valore originario era pari ad Euro 2.870 mila, di cui Euro 550 mila incassati alla data della presente relazione ed Euro 2.320 mila da incassare entro marzo 2017;

- per Euro 4.372 mila ad Atitech per crediti per recupero oneri previdenziali verso Inps degli esercizi precedenti (Euro 1.189 mila), per contributi relativi alla procedura di mobilità e per anticipi verso dipendenti (Euro 840 mila) e verso enti di ricerca per contributi da incassare su progetti di ricerca e sviluppo (Euro 1.845 mila).

La voce anticipi a fornitori, pari a Euro 1.002 mila, si riferisce per Euro 894 mila ad Atitech e per Euro 100 mila ad Atitech Manufacturing.

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

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Cassa	20.195	19.052
Depositi e conti correnti	1.539.979	7.373.717
<b>Totale</b>	<b>1.560.174</b>	<b>7.392.769</b>

La voce "Depositi e conti correnti", pari a Euro 1.540 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.

#### 15.ATTIVITÀ DESTINATE ALLA VENDITA E ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE

La voce include i saldi di Med Solar in liquidazione e risulta essere così composta:

Voci/Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
<b>Attività Non Correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	-	-
Crediti e altre attività non correnti	819	-
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>819</b>	<b>-</b>
<b>Attività Correnti</b>		
Rimanenze	79.330	-
Crediti da attività di finanziamento	-	-
Crediti commerciali	195.796	-
Altri crediti e attività correnti	288.653	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	714	-
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>564.493</b>	<b>-</b>
<b>Attività destinate alla vendita e attività operative cessate</b>	<b>565.312</b>	<b>-</b>

A seguito della messa in liquidazione della Med Solar nel mese di aprile 2016, le corrispondenti voci dell'attivo sono state riclassificate nella voce "Attività destinate alla vendita e attività operative cessate". Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione.

**PASSIVO**

**PASSIVO NON CORRENTE**

**PATRIMONIO NETTO**

**16. CAPITALE SOCIALE**

La voce risulta così composta:

Tipologie	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Capitale		
a) Azioni ordinarie	54.281.000	54.281.000
<b>Totale</b>	<b>54.281.000</b>	<b>54.281.000</b>

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

**17. ALTRE RISERVE**

La voce risulta così composta:

Tipologie	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Riserva IAS 19	(1.627.293)	(1.133.610)
Altre riserve	(1.744.938)	(1.537.619)
<b>Totale</b>	<b>(3.372.231)</b>	<b>(2.671.229)</b>

La voce "Altre riserve", comprende le spese per la quotazione della Borsa di Milano, operazione che si è conclusa il 30 gennaio 2008 con un aumento del capitale sottoscritto e versato pari ad Euro 49.713 mila.

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

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Utili (Perdite) a nuovo	(33.207.296)	(34.193.372)

La variazione della voce "Utili (Perdite) a nuovo" rispetto all'esercizio 2015 è attribuibile principalmente alla destinazione del risultato d'esercizio 2015.

**19. PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI**

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Capitale	2.602.500	2.623.500
Altre riserve	1.203.925	1.625.980
Utile (perdita) dell'esercizio	(8.685)	(167.709)
<b>Totale</b>	<b>3.797.740</b>	<b>4.081.771</b>

La variazione positiva del periodo, pari a Euro 373 mila, è ascrivibile principalmente alla quota di competenza dei terzi dell'utile di Atitech e di Atitech Manufacturing dell'esercizio precedente.

## 20. DEBITI FINANZIARI NON CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Finanziamenti bancari	11.331.484	8.174.072
Altri debiti finanziari	5.210.745	5.949.457
<b>Totale</b>	<b>16.542.229</b>	<b>14.123.529</b>

La voce "Finanziamenti bancari" si riferisce interamente al finanziamento acceso con Unicredit Spa da La Fabbrica per l'acquisto del Compendio Immobiliare. Per ulteriori informazioni si rimanda alla Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione.

La voce "Altri debiti", pari ad Euro 5.211 mila, è principalmente riferita ai seguenti debiti finanziari di Atitech per Euro 4.615 mila così composti:

- per Euro 3.047 mila a debiti finanziari oltre i 12 mesi determinati dalla cessione prosolvendo di crediti futuri verso il GSE per gli incentivi relativi all'impianto fotovoltaico;
- per Euro 1.568 mila alle quote oltre 12 mesi del debito finanziario, relativo all'operazione di cessione di impianti di cui all'accordo transattivo con Invitalia del 3 novembre 2014.

La voce include per Euro 596 mila il debito residuo di La Fabbrica verso MCM Holding.

## 21. FONDI PER BENEFICI AI DIPENDENTI

La voce risulta così composta:

	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>12.227.816</b>	<b>11.155.852</b>
B1. Accantonamento dell'esercizio	53.703	-
B2. Altre variazioni in aumento	926.174	1.477.190
C1. Liquidazioni effettuate	-	(81.883)
C2. Altre variazioni in diminuzioni	-	(323.343)
<b>D. Esistenze finali</b>	<b>13.207.693</b>	<b>12.227.816</b>

Gli accantonamenti dell'esercizio, pari ad Euro 54 mila, si riferiscono principalmente agli accantonamenti effettuati da Atitech e da Atitech Manufacturing (nonché alla quota di competenza dell'esercizio 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 per Euro 926 mila si riferiscono principalmente per Euro 861 mila all'attualizzazione del fondo TFR di Atitech come previsto dallo IAS 19.

Secondo lo IAS 19, 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 2016
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	1,10%
Tasso annuo incremento TFR	2,63%
Tasso annuo di inflazione	1,50%

## 22.IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Imposte differite passive	120.154	317.609

Le passività fiscali differite ammontano ad Euro 120 mila (Euro 318 mila al 31 dicembre 2015) e si riferiscono quasi interamente alle imposte differite passive rilevate sul *fair value* della *customer relationship* con Alitalia - SAI, al netto della rigiro della quota di competenza dell'esercizio, identificata in sede di completamento del processo di *purchase price allocation*.

## 23.FONDI PER RISCHI ED ONERI NON CORRENTI

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Altri fondi	543.325	818.217

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

	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
<b>Esistenze iniziali</b>	<b>818.217</b>	<b>1.332.053</b>
Accantonamenti	21.914	-
Rilasci/Utilizzi	(296.806)	(513.836)
<b>Esistenze finali</b>	<b>543.325</b>	<b>818.217</b>

L'incremento del fondo rischi pari ad Euro 22 mila si riferisce ad Atitech ed è stanziato a fronte di una nuova vertenza con ex dipendenti, mentre gli utilizzi, pari a Euro 297 mila, si riferiscono sempre ad Atitech, a seguito della definizione di alcune vertenze con il personale

I fondi per rischi ed oneri, pari ad Euro 543 mila, si riferiscono interamente ad Atitech e rappresentano la migliore stima elaborata dagli amministratori, sulla base di informazioni disponibili ad oggi, delle passività potenziali di grado probabile connesse a vertenze e contenziosi in essere principalmente con dipendenti (Euro 266 mila), fornitori e clienti.

Il Gruppo Meridie ha in essere al 30 giugno 2016 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 303 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 ad esposizione ad amianto avanzate alla Atitech, sono iscritte nel bilancio al 30 giugno 2016, sempre sulla base delle informazioni disponibili e dei pareri dei legali oneri, un importo pari a Euro 180 mila quale stima delle passività potenziali a proprio carico al netto delle somme corrisposte (Euro 185 mila) in funzione 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 passività potenziali a carico della Società.

#### **24.ALTRE PASSIVITA' NON CORRENTI**

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2016</b>	<b>Al 31 dicembre 2015</b>
Altri debiti	217.470	31.769

La voce Altri debiti non correnti accoglie principalmente il valore delle rate da pagare oltre 12 mesi in relazione alle dilazioni di pagamento concesse dall'Agenzia delle Entrate a La Fabbrica.

#### **PASSIVO CORRENTE**

##### **25.DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE**

La voce risulta così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2016</b>	<b>Al 31 dicembre 2015</b>
Debiti verso banche	427.502	412.306
Altri debiti a breve	7.144	7.144
<b>Totale</b>	<b>434.646</b>	<b>419.450</b>

I debiti verso banche sono rappresentati dai saldi passivi dei conti correnti e dei conti anticipi concessi da istituti di credito principalmente alla controllata La Fabbrica: tale debito, pari ad Euro 427 mila, risulta scaduto e sono in corso contatti con l'istituto finanziatore per la definizione del piano di rientro.



## 26.QUOTA CORRENTE DEI FINANZIAMENTI A LUNGO TERMINE

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Prestito obbligazionario	-	2.021.918
Altri debiti	676.196	775.281
<b>Totale</b>	<b>676.196</b>	<b>2.797.199</b>

Come commentato nella Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione, cui si rimanda, in data 6 aprile 2016 Meridie ha provveduto a rimborsare agli obbligazionisti il valore residuo del Prestito Obbligazionario "Meridie 2013-2015" per complessivi Euro 2 milioni, oltre agli interessi maturati.

Il saldo della voce "Altri debiti", pari ad Euro 676 mila, è riferita interamente alla quota entro i 12 mesi dei debiti finanziari di Atitech relativi all'accordo transattivo sottoscritto con Invitalia in data 3 novembre 2014.

## 27.DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
IRES	908.125	254.619
IRAP	118.146	35.296
Altre passività fiscali correnti	118.393	63.746
<b>Totale</b>	<b>1.144.664</b>	<b>353.661</b>

Il saldo delle passività fiscali correnti è costituito dai debiti verso l'Amministrazione finanziaria per imposte IRAP e IRES di competenza dell'esercizio in corso ascrivibili ad Atitech Manufacturing per euro 1.051 mila e da debiti relativi a piani di rateizzo su esercizi precedenti ascrivibili a Meridie Advisory per Euro 118 mila.

## 28.DEBITI COMMERCIALI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Debiti per forniture e servizi	17.714.015	15.766.771

I debiti per forniture e servizi, pari a Euro 17.714 mila, sono relativi principalmente ai debiti connessi al normale funzionamento delle società Atitech (per Euro 13.061 mila), Atitech Manufacturing (per Euro 3.135 mila) e La Fabbrica (per Euro 999 mila).

## 29.ACCONTI DA COMMITTENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Acconti da committenti	558.896	324.820

La voce è ascrivibile ad Atitech Manufacturing per Euro 284 mila e per Euro 275 mila ad Atitech.

Per Atitech 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 e per il cui dettaglio si rimanda a quanto indicato nella voce "Lavori in corso su ordinazione".

Per Atitech Manufacturing la voce si compone di un acconto ricevuto da Alenia.

## 30.ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Debiti verso Erario	1.000.956	1.631.183
Debiti v/istituti di previdenza	1.629.954	1.754.444
Debiti v/dipendenti, amministratori	6.428.360	5.644.662
Altri debiti	2.059.223	2.297.152
<b>Totale</b>	<b>11.118.493</b>	<b>11.327.441</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 1.630 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 6.428 mila, includono le retribuzioni differite maturate al 30 giugno 2016 e si riferiscono principalmente per Euro 4.647 mila ad Atitech e per Euro 1.204 ad Atitech Manufacturing.

Gli Altri debiti, pari Euro 2.059 mila, si riferiscono principalmente per Euro 610 mila allo stanziamento per tasse non liquidate di competenze di esercizi precedenti in attesa di definizione e per Euro 466 mila a debiti verso ex dipendenti in corso di definizione.

## 31.FONDI PER RISCHI ED ONERI CORRENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Al 30 giugno 2016	Al 31 dicembre 2015
Altri fondi	-	172.500

La voce "Fondi per rischi ed oneri correnti", pari a Euro 172 mila, era interamente riferita a Med Solar a fronte del rischio di recuperabilità del valore di alcuni acconti corrisposti a fornitori. Al 30 giugno 2016 non ha subito variazioni, tuttavia, a seguito della messa in liquidazione della Med Solar nel mese di aprile 2016, il saldo della voce al 30 giugno 2016 è stato riclassificato nella voce "Passività destinate alla vendita e passività operative cessate". Per maggiori dettagli si rimanda alla Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione.

### **32.PASSIVITA' CORRELATE AD ATTIVITA' DESTINATE ALLA VENDITA E PASSIVITA' OPERATIVE CESSATE**

La voce include i saldi di Med Solar in liquidazione e risulta essere così composta:

<b>Voci/Composizione</b>	<b>Al 30 giugno 2016</b>	<b>Al 31 dicembre 2015</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Altre passività non correnti	410.070	-
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>410.070</b>	-
<b>Passività correnti</b>		
Debiti finanziari a breve termine	-	-
Debiti commerciali	719.493	-
Altre passività correnti	50.794	-
Fondi per rischi ed oneri correnti	172.500	-
Totale Passività correnti	942.787	-
<b>Passività correlate ad attività destinate alla vendita e passività operative cessate</b>	<b>1.352.857</b>	-

## **INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

### **33.RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI**

La voce in esame, pari ad Euro 48.861 mila, è così composta:

<b>Composizione</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	32.796.495	19.668.833
Variazione dei lavori in corso	(1.524.352)	(892.161)
Altri proventi	14.501	15.006
<b>Totale</b>	<b>31.286.644</b>	<b>18.791.678</b>

L'ammontare totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni, pari complessivamente ad Euro 31.287 mila, è riconducibile prevalentemente ai proventi realizzati da Atitech, per Euro 21.502 mila, e da Atitech Manufacturing, per Euro 11.291 mila, relativamente all'attività di manutenzione e revisione di aeromobili.

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

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015
Acquisti	2.721.403	2.474.087
Variazione delle rimanenze di materie prime, di consumo, sussidiarie e merci	(103.594)	42.245
<b>Totale</b>	<b>2.617.809</b>	<b>2.516.332</b>

I costi di acquisto di materie prime, pari a Euro 2.618 mila, si riferiscono interamente all'acquisto di materiali tecnici aeronautici da parte di Atitech e di Atitech Manufacturing.

### 35.ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015
Utenze, affitti e condominio	1.808.393	1.530.938
Servizi professionali, consulenze e manutenzioni	6.129.134	2.689.297
Premi di assicurazione	290.853	222.304
Viaggi e trasferte	715.777	52.315
Promozioni e pubblicità	130.670	33.032
Emolumenti amministratori e sindaci	688.415	1.428.252
Imposte e tasse	245.317	143.489
Altri costi operativi	3.573.142	2.129.211
<b>Totale</b>	<b>13.581.501</b>	<b>8.228.838</b>

La voce "utenze, affitti e condominio", pari a Euro 1.808 mila, accoglie principalmente i seguenti importi:

1. spese per energia elettrica, riscaldamento/condizionamento, acqua e gas sostenuti per Euro 363 mila da Atitech e per Euro 255 mila da Atitech Manufacturing;
2. per Euro 375 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 204 mila il canone di concessione del complesso industriale Avio 1, preso in locazione da GE.S.A.C.;

I servizi professionali e consulenze, pari a Euro 6.129 mila, si riferiscono prevalentemente per Euro 4.789 mila ad Atitech e per Euro 1.947 mila ad Atitech Manufacturing ed accolgono principalmente:

- per Euro 3.549 mila spese per la manutenzione e la revisione di aeromobili di Atitech e di Atitech Manufacturing;
- spese per consulenze e prestazioni professionali per Euro 561 di Atitech e per Euro 735 mila di Atitech Manufacturing;
- per Euro 52 mila collaborazioni varie di Atitech e Atitech Manufacturing;

- costi per la manutenzione di hardware e software, manutenzione dei locali, degli impianti, dei mezzi di trasporto e di attrezzature varie per Euro 693 mila di Atitech e per Euro 1.147 mila di Atitech Manufacturing;
- per Euro 58 mila relativi ai 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 291 mila si riferisce principalmente ai premi corrisposti per le polizze assicurative stipulate da Atitech (Euro 196 mila) e da Atitech Manufacturing (Euro 65 mila) a copertura dei rischi aeronautici.

La voce "Emolumenti amministratori e sindaci", pari a Euro 688 mila, comprende il compenso spettante agli amministratori e sindaci delle varie società del Gruppo.

La voce "Altri costi operativi", pari a Euro 3.573 mila, si riferiscono prevalentemente per Euro 2.177 mila ad Atitech e per Euro 1.312 mila ad Atitech Manufacturing ed accolgono principalmente:

- spese telefoniche sostenute per Euro 53 mila da Atitech e per Euro 6 mila da Atitech Manufacturing;
- spese di sorveglianza sostenute per Euro 202 mila da Atitech e per Euro 233 mila da Atitech Manufacturing;
- spese per gestione magazzino e manovalanza per Euro 717 mila di Atitech e per Euro 760 di Atitech Manufacturing;
- spese per il trasporto e lo svincolo di materiale sociale per Euro 413 mila di Atitech;
- per Euro 127 mila spese per prestazioni professionali di software di Atitech;
- costi per mensa e servizi di ristoro per Euro 343 mila di Atitech e per Euro 102 mila di Atitech Manufacturing;
- altre spese per il personale per Euro 115 mila di Atitech e per Euro 253 mila di Atitech Manufacturing;
- per Euro 25 mila IVA indeducibile pro-rata di Meridie.

### 36. COSTI PER IL PERSONALE

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015
Salari e stipendi	11.126.477	7.119.902
Oneri sociali e altri fondi	3.664.767	2.103.038
Accantonamento al trattamento di fine rapporto	865.765	645.702
Altre spese per il personale	30.533	25.316
Altro personale in attività	-	-
Costo per distacco di personale da altre aziende	-	5.319
Rettifiche costi del personale esercizi precedenti		(390.650)
<b>Totale</b>	<b>15.687.542</b>	<b>9.508.627</b>

La voce salari e stipendi è relativa per Euro 7.472 mila alla società Atitech, il cui organico retribuito al 30 giugno 2016 è pari a n° 1 dirigente, n° 195 quadri e impiegati e n° 328 operai, per Euro 3.264 mila alla

società Atitech Manufacturing, il cui organico retribuito al 30 giugno 2016 è pari a n° 1 dirigente, n° 50 quadri e impiegati e n° 129 operai, e per Euro 261 mila alla Capogruppo Meridie.

Nel periodo in esame il Gruppo Meridie presenta un organico in forza lavoro di n. 767 unità, di cui 4 dirigenti, 258 quadri e impiegati e 505 operai.

### 37.AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015
Ammortamenti materiali	1.035.610	851.263
Ammortamenti immateriali	247.891	203.641
Svalutazioni (rivalutazioni)	-	531.115
Altri accantonamenti	21.914	15.440
<b>Totale</b>	<b>1.305.415</b>	<b>1.601.459</b>

Per il commento alla voce "Altri Accantonamenti" si rimanda a quanto specificato alla voce "Fondi rischi e oneri non correnti".

### 38.ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015
Altri proventi	1.445.817	1.019.775
Altri proventi straordinari	4.908	1.284.412
<b>Totale</b>	<b>1.450.725</b>	<b>2.304.187</b>

La voce "altri proventi", pari a Euro 1.446 mila, è relativa per Euro 883 mila ad Atitech e per Euro 563 mila ad Atitech Manufacturing e riguarda prevalentemente:

- per Euro 188 mila incentivi al fotovoltaico per Atitech;
- per Euro 14 mila risarcimenti assicurativi per Atitech;
- per Euro 380 mila contributi in conto esercizio relativi ai progetti di ricerca e sviluppo per Atitech di cui alla Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione;
- per Euro 201 mila per recuperi di spesa relativi al personale in missione per Atitech Manufacturing;
- per Euro 150 mila differenze positive di accantonamenti precedenti per Atitech Manufacturing.

### 39.ALTRI COSTI

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015
Altri oneri di gestione	335.444	116.288
Altri oneri straordinari	91.300	18.413
<b>Totale</b>	<b>426.744</b>	<b>134.701</b>

La voce "Altri oneri di gestione", pari ad Euro 335 mila, si riferisce prevalentemente ad Atitech Manufacturing (per Euro 203 mila) e comprende principalmente contributi associativi, perdite su crediti e multe e penalità diverse.

La voce "Altri oneri straordinari", pari ad Euro 91 mila, si riferisce a La Fabbrica e comprende principalmente sopravvenienze passive per adeguamenti di accantonamenti di esercizi precedenti (Euro 45 mila) e minusvalenze derivanti dalla cessione di impianti aziendali (Euro 46 mila).

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

La voce è pari a zero a fronte di un saldo pari ad Euro 1 mila al 30 giugno 2015.

### 41.PROVENTI FINANZIARI

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015
Interessi attivi su liquidità	3.369	2.778
Interessi attivi su finanziamenti	-	23
Utili su cambi	26.882	88.397
Altri proventi finanziari	48.291	-
<b>Totale</b>	<b>78.542</b>	<b>91.198</b>

La voce "Interessi attivi su liquidità", pari ad Euro 3 mila, comprende gli interessi attivi maturati principalmente sui conti correnti bancari delle società del gruppo.

La voce "Utili su cambi", pari a Euro 27 mila, comprende interamente gli utili su cambi realizzati da Atitech.

La voce "Altri proventi finanziari", pari ad Euro 48 mila, comprende i proventi realizzati da Meridie relativi alla attualizzazione del credito verso Le Cottoniere, scadente il 31 dicembre 2019.

#### 42.ONERI FINANZIARI

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015
Interessi passivi bancari	42.401	31.721
Interessi passivi su finanziamenti	-	160.000
Perdite su cambi	20.272	176.093
Rettifiche di valore di attività finanziarie	287.938	472.951
Altri oneri finanziari	178.026	150.385
<b>Totale</b>	<b>528.637</b>	<b>991.150</b>

La voce "Interessi passivi bancari", pari ad Euro 42 mila, è relativa principalmente a La Fabbrica in relazione al finanziamento erogato da Unicredit Spa per l'acquisto del Compendio Immobiliare, come commentato in precedenza.

Nel corso del periodo in esame sono stati capitalizzati Euro 122 mila di oneri finanziari, in base ai requisiti previsti dallo IAS 23, sull'operazione di acquisto, avvenuta in data 31 luglio 2015 tra La Fabbrica e Unicredit Leasing SpA avente ad oggetto il Complesso Immobiliare di Salerno, pagato mediante l'accensione di un mutuo ipotecario di 8,3 milioni di Euro, rimborsabile in un'unica soluzione nel 2022, che matura un interesse annuo pari all'Euribor a sei mesi maggiorato del 2,5%.

La voce "Perdite su cambi", pari ad Euro 20 mila, comprende interamente le perdite su cambi realizzati da Atitech.

La voce "Rettifiche di valore di attività finanziarie", pari ad Euro 288 mila, si riferisce per Euro 70 mila all'adeguamento al *fair value* al 30 giugno 2016 delle quote di Methorios Capital SpA e per Euro 218 mila alla svalutazione operata da Meridie sulla partecipazione detenuta in Intermedia Holding S.p.A. Per il commento si rimanda alla voce "Attività finanziarie per la vendita correnti".

La voce "Altri oneri finanziari", pari ad Euro 178 mila, è relativa per euro 96 mila agli *interest cost* sull'attualizzazione del TFR di Atitech ai sensi dello IAS19R e per Euro 32 mila agli interessi relativi al periodo 1° gennaio 2016 – 14 marzo 2016 del Prestito Obbligazionario rimborsato da Meridie in data 6 aprile 2016.

#### 43.IMPOSTE SUL REDDITO

La voce risulta così composta:

Composizione	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015
Imposte correnti IRES	(741.777)	83.053
Imposte correnti IRAP	(124.487)	(57.010)
Variazioni delle imposte anticipate	70.939	37.151
Variazioni delle imposte differite	197.454	39.470
Imposte di competenza dell'esercizio	(597.871)	102.664



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**

<b>Voci</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016</b>	<b>Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	3.188
Altri costi operativi	(6.917)	(24.956)
Costi per il personale	-	(38.399)
Altri ricavi e proventi	24.259	-
Altri costi	(30.382)	-
Proventi finanziari	157	-
Oneri finanziari	(391)	-
<b>Totale</b>	<b>(13.274)</b>	<b>(60.167)</b>

#### **45. RENDICONTO FINANZIARIO**

Il saldo delle disponibilità liquide, pari a Euro 1.560 mila al 30 giugno 2016, si decrementa di Euro 5.833 mila rispetto al 31 dicembre 2015 per effetto dell'assorbimento generato dalle operazioni dell'esercizio (Euro 2.389 mila) e dall'attività di finanziamento, che ha risentito prevalentemente dell'estinzione del prestito obbligazionario (Euro 3.443 mila). Sulle disponibilità del Gruppo hanno inciso in misura significativa gli investimenti in immobilizzazioni effettuati da La Fabbrica per la realizzazione del complesso immobiliare in Salerno, commentato in precedenza, mediante accensione di un mutuo con Unicredit SpA.

#### **ALTRE INFORMAZIONI**

##### **INFORMATIVA DI SETTORE**

L' IFRS 8 richiede l'inclusione di informazioni che consentano agli utilizzatori di valutare la natura e gli effetti sul bilancio stesso delle attività imprenditoriali che la Società intraprende e i contesti economici nei quali opera. I settori operativi sono stati identificati dal management, coerentemente con il modello di gestione e controllo utilizzato, con i settori di business nei quali il Gruppo opera: Manutenzione Aereonautica, Immobiliare ed Advisory. Il settore Fotovoltaico è in dismissione ai sensi dell'IFRS5, come già commentato nella Relazione Intermedia degli Amministratori sull'andamento della gestione.

Si riportano di seguito il dettaglio dei saldi economici al 30 giugno 2016 relativi ai principali settori operativi (valori in migliaia di Euro):

	Manutenzioni Aereonautiche	Fotovoltaico	Immobiliare	Advisory	Totale
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	31.269	0	4	14	31.287
Acquisti di materie prime, consumo, sussidiarie e merci	(2.617)	0	(1)	0	(2.618)
Altri costi operativi	(12.824)	0	(141)	(617)	(13.582)
Costi per il personale	(15.476)	0	(178)	(33)	(15.687)
Ammortamenti e svalutazioni	(1.276)	0	(11)	(19)	(1.306)
<b>Margine operativo netto</b>	<b>(924)</b>	<b>0</b>	<b>(327)</b>	<b>(655)</b>	<b>(1.906)</b>

Altri ricavi e proventi	1.446	0	5	0	1.451
Altri costi	(284)	0	(142)	0	(426)
<b>EBIT</b>	<b>238</b>	<b>0</b>	<b>(464)</b>	<b>(655)</b>	<b>(881)</b>

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

Proventi finanziari	31	0	0	48	79
Oneri finanziari	(214)	0	(62)	(253)	(529)
<b>TOTALE PROVENTI/(ONERI) FINANZIARI</b>	<b>(183)</b>	<b>0</b>	<b>(62)</b>	<b>(205)</b>	<b>(450)</b>

<b>UTILE/(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>(526)</b>	<b>(860)</b>	<b>(1.331)</b>
Imposte sul reddito	(598)	0	0	0	(598)
<b>UTILE/(PERDITA) DELLE CONTINUING OPERATIONS</b>	<b>(543)</b>	<b>0</b>	<b>(526)</b>	<b>(860)</b>	<b>(1.929)</b>
Utile/(perdita) delle <i>Discontinued Operations</i> dopo le imposte	0	(13)	0	0	(13)
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>(543)</b>	<b>(13)</b>	<b>(526)</b>	<b>(860)</b>	<b>(1.942)</b>

Si riportano di seguito i saldi patrimoniali al 30 giugno 2016 relativi alle principali settori operativi  
(valori in migliaia di Euro):

	Manutenzioni Aereonautiche	Fotovoltaico	Immobiliare	Advisory	Totale
<b>Attività Non Correnti</b>					
Attività immateriali	1.316	0	0	1	1.317
Immobili, impianti e macchinari	8.699	0	16.884	130	25.713
Partecipazioni	62	0	0	5	67
Imposte anticipate	7.594	0	1.473	2.680	11.747
Attività finanziarie disponibili per la vendita	431	0	2	2.634	3.067
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	0	0	0	0	0
Crediti e altre attività non correnti	1.276	0	1	3.100	4.376
<b>Totale Attività Non Correnti</b>	<b>19.378</b>	<b>0</b>	<b>18.360</b>	<b>8.550</b>	<b>46.287</b>

Attività Correnti					
Rimanenze	4.562	0	0	0	4.562
Lavori in corso su ordinazione	90	0	0	0	90
Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	0
Crediti da attività di finanziamento	0	0	0	845	845
Crediti per imposte correnti	37	0	0	6	43
Crediti commerciali	17.169	0	0	415	17.584
Altri crediti e attività correnti	8.529	0	542	2.587	11.658
Attività finanziarie correnti al fair value a conto economico	0	0	0	0	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.507	0	23	32	1.562
<b>Totale Attività Correnti</b>	<b>31.894</b>	<b>0</b>	<b>565</b>	<b>3.885</b>	<b>36.344</b>

Attività destinate alla vendita e attività operative cessate	0	565	0	0	565
<b>Totale Attività</b>	<b>51.272</b>	<b>565</b>	<b>18.925</b>	<b>12.435</b>	<b>83.196</b>

<b>Passività non correnti</b>					
Debiti finanziari	4.615	0	11.927	0	16.542
Fondi per benefici ai dipendenti	11.824	0	0	1.383	13.207
Imposte differite passive	120	0	0	0	120
Fondi per rischi ed oneri non correnti	543	0	0	0	543
Altre passività non correnti	0	0	217	0	216
<b>Totale Passività non correnti</b>	<b>17.102</b>	<b>0</b>	<b>12.144</b>	<b>1.383</b>	<b>30.628</b>

<b>Passività correnti</b>					
Debiti finanziari a breve termine	8	0	427	0	435
Quota corrente dei Finanziamenti a lungo termine	676	0	0	0	676
Debiti per imposte correnti	1.026	0	0	119	1.145

Debiti commerciali	16.240	0	920	554	17.714
Acconti da committenti	559	0	0	0	559
Altre passività correnti	10.052	0	500	566	11.118
Fondi per rischi ed oneri correnti	0	0	0	0	0
<b>Totale Passività correnti</b>	<b>28.561</b>	<b>0</b>	<b>1.847</b>	<b>1.239</b>	<b>31.647</b>

Passività correlate ad attività destinate alla vendita e passività operative cessate	0	1.353	0	0	1.353
<b>Totale Passività</b>	<b>45.663</b>	<b>1.353</b>	<b>13.991</b>	<b>2.622</b>	<b>63.628</b>

## **GARANZIE E IMPEGNI**

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

Le garanzie in essere al 30 giugno 2016 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);
- per Euro 450 mila una lettera di patronage sottoscritta da Meridie nell'interesse di Banca Apulia a favore di La Fabbrica ;
- Fidejussione rilasciata da Meridie a favore di Unicredit SpA fino ad un importo massimo di Euro 2.000 milioni a garanzia del pagamento degli interessi sul finanziamento concesso La Fabbrica per l'acquisto del Compendio Immobiliare;
- Pegno rilasciato da Meridie a favore di Unicredit SpA sul 100% delle quote del capitale sociale del La Fabbrica a garanzia del finanziamento concesso La Fabbrica per l'acquisto del Compendio Immobiliare.

## **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 2016 ha maturato i seguenti compensi al netto degli oneri sociali pari ad Euro 503 mila, inclusivi anche dei compensi riconosciuti dalle controllate:

Valori in euro	30 giugno 2016	30 giugno 2105
Compensi	502.900	1.239.133
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	62.500	98.425
<b>Totale</b>	<b>565.400</b>	<b>1.337.558</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 Manutenzioni Aeronautiche e Atitech per complessivi Euro 395 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**

Previo parere favorevole del comitato di controllo interno, il Gruppo ha conferito l'incarico di consulenza ed assistenza legale all'avv. Annalaura Lettieri, azionista rilevante di Meridie e membro del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo. Nel periodo chiuso al 30 giugno 2016 sono maturati compensi per Euro 58 mila.

Al 30 giugno 2016 il Gruppo Meridie presenta verso MCM Holding Srl debiti finanziari non correnti per complessivi Euro 596 mila, il cui pagamento è fissato entro e non oltre il 31 dicembre 2022 in virtù dell'accordo stipulato il 30 luglio 2016.

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.

Sul credito verso la parte correlata Le Cottoniere sono maturati interessi alla data del 30 giugno 2016 per Euro 47 mila. Per maggiori dettagli si rinvia alla Relazione degli Amministratori pubblicata in data 18 giugno 2014 e disponibile sul sito [www.meridieinvestimenti.it](http://www.meridieinvestimenti.it), sezione Investor Relations.

#### **Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 30 giugno 2016 (valori in euro)**

Nominativi	Crediti correnti	Crediti non correnti	Debiti correnti	Debiti non correnti
Avv. Annalaura Lettieri	915	-	66.368	-
MCM Holding Srl	-	-	-	595.601
Le Cottoniere SpA	-	1.331.125	-	-
40 Studio Sas	-	-	3.791	-
Intermedia Holding SpA	12.000	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>12.915</b>	<b>1.331.125</b>	<b>70.159</b>	<b>595.601</b>

**Rapporti patrimoniali verso parti correlate al 31 dicembre 2015 (valori in euro)**

Nominativi	Crediti correnti	Crediti non correnti	Debiti correnti	Debiti non correnti
Avv. Annalaura Lettieri	915	-	49.248	-
MCM Holding Srl	-	-	-	605.601
Le Cottoniere SpA	-	1.283.817	-	-
Vincenzo Capizzi	32.682	-	17.692	-
Intermedia Holding SpA	3.000	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>36.597</b>	<b>1.283.817</b>	<b>66.940</b>	<b>605.601</b>

**Rapporti economici verso parti correlate al 30 giugno 2016 (valori in euro)**

Nominativi	Costi	Ricavi	Proventi finanziari	Oneri finanziari
Avv. Annalaura Lettieri	58.505	1.500	-	-
Le Cottoniere SpA	-	-	47.307	-
40 Studio Sas	10.246	-	-	-
Intermedia Holding SpA	-	9.000	-	-
<b>Totale</b>	<b>68.751</b>	<b>10.500</b>	<b>47.307</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>

**Flussi finanziari verso parti correlate al 30 giugno 2016 (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	(47.775)	(2,0%)	-	-	-	-
40 Studio Sas	(8.333)	(0,35%)	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(56.108)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Flussi finanziari verso parti correlate al 30 giugno 2015 (valori in euro)**

Prof/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	59.480	(3,16%)	-	-	-	-
Prof. Vincenzo Capizzi	12.500	(0,66%)	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>71.980</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 nell'esercizio 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 2016	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015
Media delle azioni durante il periodo al netto delle Azioni proprie	62.273.000	62.273.000
Risultato netto (Euro)	(1.929.608)	(1.690.088)
<b><i>Perdita per azione base e diluita</i></b>	<b>(0,031)</b>	<b>(0,03)</b>

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

	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2016	Per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2015
Media delle azioni durante il periodo al netto delle Azioni proprie	62.273.000	62.723.000
Risultato netto (Euro)	(13.274)	(60.167)
<b><i>Perdita per azione base e diluita</i></b>	<b>(0,000)</b>	<b>(0,001)</b>

La perdita per azione diluita al 30 giugno 2016 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 2016	31 dicembre 2015
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.560.174)	(7.392.769)
<b>Liquidità</b>	<b>(1.560.174)</b>	<b>(7.392.769)</b>
Crediti da attività di finanziamento correnti	(844.937)	(844.937)
Debiti finanziari correnti	434.646	419.450
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	676.196	2.797.199
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>265.905</b>	<b>2.371.712</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(1.294.269)</b>	<b>(5.021.057)</b>
Debiti finanziari non correnti	16.542.229	14.123.522
Indebitamento finanziario non corrente	16.542.229	14.123.522
<b>Indebitamento (disponibilità) finanziario netto Standard CESR</b>	<b>15.247.960</b>	<b>9.102.472</b>
Attività finanziarie disponibili per la vendita correnti	-	(415.900)
Attività finanziarie disponibili per la vendita non correnti	(12.481)	(85.081)
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	-	-
Indebitamento (disponibilità) finanziario netto gruppo Meridie	15.235.479	8.601.491

Alla data del 30 giugno 2016, non vi sono “*negative pledges*” e/o “*covenants*” relativi a posizioni debitorie.

### Operazioni atipiche e/o inusuali

Si rimanda a quanto già descritto nella Relazione degli Amministratori.

Napoli, 29 settembre 2016



**Attestazione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 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 2016.
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 2016 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, 29 settembre 2016

---

Il Presidente ed  
Amministratore Delegato  
Giovanni Lettieri

---

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